全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

游凌燕◎著

小女人理财锦囊

前卫的理财观念
助你踏上“钱途”做“财女”

全面的实践指导
让你在理财市场如鱼得水



带上这本书
轻松玩转股票、债券、基金、黄金
成为理财市场上游刃有余的高手

中国宇航出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理想藏书 55188

小女人理财锦囊

游凌燕◎著

中国宇航出版社
·北京·

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍
理想藏书55188

版权所有　侵权必究

图书在版编目(CIP)数据

小女人理财锦囊/游凌燕著.--北京:中国宇航出版社,2013.5

ISBN 978-7-5159-0406-1

Ⅰ.①小… Ⅱ.①游… Ⅲ.①女性—私人投资—通俗读物 Ⅳ.①F830.59—49

中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第059048号

策划编辑　田方卿
责任编辑　刘江力　卢珊　　装帧设计　文道思

出版发行　中国宇航出版社
社　址　北京市阜成路8号　　邮　编　100830
(010)68768548
网　址　www.caphbook.com
经　销　新华书店
发行部　(010)68371900　(010)88530478(传真)
(010)68768541　(010)68767294(传真)
零售店　读者服务部　北京宇航文苑
(010)68371105　(010)62529336
承　印　北京嘉恒彩色印刷有限公司
版　次　2013年5月第1版　2013年5月第1次印刷
规　格　787×960　开　本　1/16
印　张　13　字　数　208千字
书　号　ISBN 978-7-5159-0406-1
定　价　28.00元

本书如有印装质量问题，可与发行部联系调换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

PREFACER 前言

关于现代女性的标准，坊间有条经久不衰的短信这样描述：女人要上得了厅堂，下得了厨房，杀得了木马，翻得了围墙，开得起好车，买得起好房，斗得过小三，打得过流氓。

这条短信幽默又不乏深刻，生动地反映了新时代对新新女性的要求。传统的围着锅台转、围着先生转、围着孩子转的“三围女人”，在新时代多少显得有些格格不入。

伴随着经济社会的不断发展，人们的物质生活也日渐丰富起来。与此同时，生活中面临的诱惑也越来越多，节节攀升的出轨率和居高不下的离婚率，让众多未婚和已婚的女同胞们感到没有安全感。相关数据显示，因第三者插足导致婚姻破裂的离婚案例，在所有离婚案例中的占比越来越高。热播电视剧《回家的诱惑》，也让广大女性看到了“小三”的可怕，因为一旦斗不过小三，小三就会堂而皇之地登堂入室，花咱的钱，住咱的房，睡咱的老公，还打咱的娃。

在这个“男人靠得住、母猪会上树”的年代，靠山山会倒，靠人人会跑，只有自己最可靠。如今，女人想单纯地依靠男人来获得舒适生活的概率已经越来越小，依靠男人的施舍过日子或通过男人获得安全感的观念，已经越来越行不通了。女同胞们必须改变自己的观念，告诉自己要自强自立，活出自我，活出精彩。

女人最大的安全感不是来自男人的保护和他的钱包，而是我们自己的工作能力和理财能力。通过提升自己的能力获得经济和精神上的独立，这才是女人最可靠的生存方式。一个女人凭自己的能力开得起好车，买得起好房，还怕失去一个对自己不忠不义的男人吗？！在这个世界上，男人能做到我们也能做到，而女人能做到的，男人却不一定能做到，比如生孩子，男人一定不会。

本书就是要唤醒女人打理自己财富的意识，培养女性对自己创造财富的兴趣和习惯，真正做一个经济独立、人格独立的现代女性；其次，本书为那些想获得财务自由的女性提供最实用的中国式理财锦囊，为那些初涉理财市场或在理财市场中迷茫的女同胞们，提供行之有效的理财观念和详实可行实践指导。

本书主要分为三部分，第一部分是理财观念篇。理财先理脑，只有拥有正确的理财观念，才能更好地进行投资规划。第二部分为投资实践篇，详细介绍普通老百姓常用的理财工具，比如存款、债券、基金、银行理财产品、股票、保险等，让大家更好地了解理财产品和投资技巧。第三部分是答疑解惑篇，对人们日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

常理财活动中经常遇到的问题答疑解惑。

如果你是18～22岁的妙龄少女，或者大学还未毕业，阅读读本书并开始投资理财，那么你这一生有100%的概率成为富人，因为投资理财是在和时间赛跑。早起的鸟儿有虫吃。起得越早的人，就跑得越远，也会因此越来越富有。

如果你芳龄22～30岁，大学毕业并已开始工作，那么学习投资理财正当时，现在建立起来的投资理财观念和积累的知识、经验，将会是你一辈子的财富。

如果你是30～40岁风华正茂的职业女性，工作了很多年，那么你更需要学习投资理财知识了。无数富豪的财富故事告诉我们，20岁以前,所有的钱都是靠勤劳的双手换来的,20～30岁之间，正是努力赚钱和存钱的时候。30岁以后,投资理财的重要性越来越高。到中年时，靠双手赚钱已经不重要,这时候“让钱生钱”和管理好财富反而更重要。

投资理财是一场马拉松，贯穿于人生的各个阶段，并不是某一时期的特定行为。投资理财是个长期的过程，想通过理财战胜通胀，最重要的是持久和耐力，而不是一时的爆发力。

作家毕淑敏说过：“优秀的女人，少年时应像露珠一样纯洁，青年时应像白桦一样蓬勃，中年时应像麦穗一样端庄，老年时应像河流入海那样舒缓而气势磅礴。”你要明白，这一切的美好，都需要足够的财力支撑。如果每天都在为柴米油盐烦恼，何来“看庭前花开花落，望天边云卷云舒”的闲情逸致？

对于女人来说，与其一门心思嫁入豪门，不如把自己打造成豪门。因为别人带给你的美，只能美一会儿，而自己学会美，会美一辈子。

最后，要感谢中国宇航出版社编辑田方卿对本书的建设性指导意见和家人尤其是我亲爱的老公对我编写本书的大力支持！

游凌燕

2013/3/31

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CONTENTS 目录

第一部分 观念篇

第一章 贯穿一生的理财理念 2
第一节 让理财成为一种习惯 2
一、习惯让理财变轻松 2
二、理财的两个好习惯 3
三、如何停止乱花钱？ 9
第二节 会理财的女人才乐活 11
一、经济独立的女人，人格才能独立 11
二、女人要尽早规划自己的财富人生 13
三、女性理财的误区 15
第三节 理财：只需简单的重复 19
一、成为某种金融产品的投资专才 19
二、如何制定理财目标 19
三、如何制定投资计划 22
四、理财的基本定律 25

第二章 金钱的秘密 28
第一节 金钱的两大特性 28
一、金钱的天敌：通货膨胀 28
二、金钱的魔杖：复利效应 30
三、复利效应的秘诀 31
第二节 富人致富的奥秘 34
一、富人有成为富人的野心 34
二、富人和穷人的差别 37
三、那些年，我们错过的发财机会 40
第三节 那些常用的经济学规律 42
一、二八定律——财富只掌握在少数人手中 42
二、马太效应——一步领先，步步领先 43

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、木桶原理——补齐自己的短板，才能走得更远......45
四、机会成本——天下没有免费的午餐......45
五、沉没成本——不要深陷失败的泥潭......46
六、羊群效应——不要盲目跟风......47
七、蝴蝶效应——细节决定成败......49
八、青蛙效应——人无远虑，必有近忧......49

第二部分 实践篇

第三章 金融投资......52

第一节 储蓄——财富种子......52
一、正确的储蓄观......52
二、银行储蓄的种类......53
三、银行储蓄技巧......58
总结......63

第二节 基金——大众情人......63
一、基金的概念和种类......63
二、怎样挑选基金......77
三、如何省钱买基金......78
四、基金定投......81
五、构建优质基金的诀窍......84
六、基民常犯的错误......86
七、基金投资实际案例......89

第三节 债券——保守的呵护......98
一、债券的含义......98
二、债券的优越性......98
三、债券的种类......99
四、债券的基本要素......103
五、债券的风险......104
六、如何投资债券......107

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节 银行理财产品——新起之秀 ……………………110
一、银行理财产品的含义 ……………………110
二、银行理财产品的种类 ……………………110
三、如何选择银行理财产品……………………114
四、购买理财产品注意事项……………………116
五、银行理财产品与基金的区别…………117
六、银行理财产品与储蓄和货币基金
的区别……………………………………118
第五节 保险——财富的保障……………………121
一、保险的含义……………………………………121
二、如何购买商业保险……………………123
三、购买保险的基本原则……………………124
四、投保误区……………………………………126
五、手把手教你挑保险……………………128
六、保险公司理赔要经过哪些程序………137
七、保险公司拒赔的常见理由……………138
八、未婚女白领的保障计划………………139
第六节 股票——心跳的感觉……………………142
一、股票的含义……………………………………142
二、股票的分类……………………………………142
三、股票的价值……………………………………144
四、股票对普通投资者的意义……………145
五、股票投资常识……………………………………145
六、普通投资者如何从股票中赚钱………154
七、定投股票……………………………………157
八、炒股实战案例……………………………………159
第七节 黄金——乱世的瑰宝……………………162
一、黄金的定义……………………………………162
二、黄金投资品种……………………………………162
三、如何做好黄金投资……………………166
四、小主妇炒金的苦与乐……………………167
第八节 投资实践总结……………………………………169

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三部分 解惑篇

第四章 理财中常碰到的问题……171
第一节 为什么财越理越少……171
一、不知道自己的风险承受能力……172
二、不清楚自己的预期收益……175
三、不清楚投资品种的风险……177
第二节 保守型投资者如何理财……177
一、储蓄……177
二、保本型基金……178
三、货币基金……179
四、保本型银行理财产品……179
五、国债……179
六、万能险……179
第三节 如何选择入市时机……180
第四节 如何找到年收益8%的理财产品……182
第五节 如何检验自己的投资成果……186
第六节 如何获得稳定的回报……187
一、资产配置决定收益高低……187
二、优化资产配置的方法……188
三、根据美林时钟配置资产……189
第七节 怎样选择业绩优良的基金……191
一、挑选基金的基本步骤……191
二、如何挑选业绩优良的基金……192

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一部分

观念篇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章 贯穿一生的理财理念

第一节 让理财成为一种习惯

一、习惯让理财变轻松

著名思想家培根说："习惯是人类的主宰。"

所谓的习惯，是指人在长时间里逐渐养成的不易改变的行为和倾向。我们日常生活中90%的行为都源自习惯，习惯了洗澡的时候高歌一曲，习惯了午夜喝杯红酒，习惯了与爱人相拥而眠，习惯了每周买两张彩票碰碰运气，习惯了薪资微薄的工作待遇，习惯了"月光"的生活状态……无论我们是否乐见，习惯总是无孔不入，渗透在我们生活的方方面面，只是很少有人能意识到，习惯的力量竟如此之强大。

你可曾想过，那些富人何以在一生中积累了如此巨额的财富？他们身上的哪些特殊习惯，是那些天天省吃俭用，日日勤奋工作，却依然贫穷的上班族所不具备的呢？股神巴菲特曾将他的致富秘诀，归结为"习惯的力量"。确切来讲，这种习惯就是"投资理财的习惯"。

在这个拥有长期饭票的概率越来越低的年代，无论你是待字闺中的未婚女生，或是家庭、事业都兼顾的已婚女性，还是自食其力的单身妈妈，抑或是居家理政的全职主妇，女人都需要有一份属于自己的经济收入。只有成为坐拥小金库的女人，生活才更丰盈滋润，气场才更为强大，人生才更有底气与尊严。

总之，女人要获得真正的幸福，就必须取得经济上的独立。要想经济独立，必须学会持家理财，让理财成为一种习惯。

如果你下定决心，立志成为一个"财女"，那么从现在开始，你就要唤醒

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自己的理财意识，让理财成为一种习惯，就像每天起床刷牙那样自然而然。要相信，理财是一件轻而易举能够做到并坚持下来的事情。财富并不神圣，只要你用心，理财就会成为你生活中不可分割的一部分。

二、理财的两个好习惯

那么，怎样才能让理财成为一种习惯呢？

从今天开始，你要谨记理财的两个基本习惯：一是储蓄，二是记账。

这两个习惯是理财的基础，就好比一幢楼房，建楼之前要先打地基，储蓄和记账就是理财的地基。越高的楼房，需要越扎实的地基，理财也一样。因此培养理财习惯，要先从储蓄和记账开始。

1.储蓄是基础

如果把财富比作一片森林，那么储蓄就是森林里的一颗种子，种子越多，森林中的树木就越茂密。要想培育一片郁郁葱葱的财富森林，就必须储备足够多的种子，待春暖花开的时候细心播种，用心呵护，让财富森林变得郁郁葱葱。

通常，最初的财富一定是积攒出来的，存下的第一笔钱就是财富成长的种子。一滴水虽然微不足道，但却可以积水成渊；一粒细沙虽然微乎其微，但却可以聚沙成塔；一元钱固然是沧海一粟，但把许多个一元钱汇集起来，就是一笔可观的财富。

从今天开始，你可以尝试将每月薪水的一部分（如 10%~50%）先存起来，用于储蓄或投资。哈佛大学理财专家给出的建议是，每月先储蓄 30% 的工资进行投资，余下的用以消费。

你可以根据自己的财务状况，决定每月储蓄多少，但要保证不低于 10%。储蓄额太少，会影响积累财富的速度。有位富豪曾经说过：需要用钱时，无论多么困难，都不要动用积蓄。要养成好的投资习惯，压力越大，越能让你抓住赚钱的机会。

如今，“先储蓄后消费”的理念已经深入人心。这种观念的确会让我们获得两方面的益处：首先，可以培养良好的储蓄习惯，积累财富种子；其次，可以培养理性消费的好习惯，因为你的收入里，只有一部分钱是用来消费的，这会使你控制自己的购物欲。

姐妹们，从现在开始，马上行动，开始储蓄，并且牢记以下两条储蓄原则：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）每月将收入的 30% 用于储蓄，至少保证 10%。

（2）无论何时都不要动用积累财富的种子——储蓄。

让我们用事例来更好地帮助您理解储蓄的重要意义。

王小姐，2005 年 6 月大学毕业后开始工作，每月到手工资 2500 元，之后工资一直在微幅上涨。2012 年 10 月工资为 5500 元，这是普通大学毕业生的薪资标准。

王小姐毕业 8 年后的所有现金收入见表 1-1。

表1-1　王小姐7年工资收入统计表

年份	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一	十二	年终奖	合计
2005年						2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	20,000
2006年	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	3,800	3,800	3,800	3,800	3,800	3,800	3,800	41,600
2007年	3,800	3,800	3,800	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	51,400
2008年	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,300	4,300	4,300	4,300	4,300	4,300	4,300	54,100
2009年	4,300	4,300	4,300	4,300	4,300	4,300	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	57,300
2010年	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800	60,600
2011年	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800	4,800	5,200	5,200	5,200	5,200	5,200	5,200	5,200	65,200
2012年	5,200	5,200	5,200	5,200	5,200	5,500	5,500	5,500	5,500	5,500				53,500
总计														403,700

从表 1-1 可以看出，如果王小姐在一线城市工作，她的工资并不算高，但工作 7 年多以后，她的工资总收入是 403,700 元。如果她能把 30% 的工资收入用于储蓄，那么她就拥有 121,110 元的存款；如果她把 50% 的工资收入用于储蓄，那么就拥有 201,850 元的存款；如果她把 70% 的工资收入用于储蓄，那么她现在就拥有 2825,90 元的储蓄。这仅仅只是原始资金，还没有计算任何投资收益。

表 1-1 中的工资水平，是很多大学生毕业后的平均薪资水平，这个案例再一次证明了聚沙成塔的力量。所以，姐妹们，从现在开始，一定要立志至少把收入的 30% 存起来用于投资。如果王小姐只储蓄 10%，那她 7 年多积累下来，只有 40,370 元的储蓄。这样的储蓄速度有点慢，不利于财富的扩张。储蓄的目的，是让你拥有最原始的资本积累。行动得越早，财富积累的速度就越快。

如果你主要的财富来源是工资收入，那么可以试着统计一下参加工作后工资和奖金等收入的总和，统计结果或许会让你大吃一惊：原来我也可以很富有！如果没有坚持进行储蓄，现在是不是肠子都悔青了？如果当时能月月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

储蓄，哪怕每月只存起收入的10%，手里也会有点小积蓄，心里也不至于像现在这么没底。

总之，储蓄要尽早，储蓄要尽快！

如果你是个自律性较强的人，可以等发工资的那天到银行去存储，或者通过网上银行轻松存储；如果你是个自律性较差的人，可以跟银行约定，等工资到账的那天，通过银行强制扣款来储蓄。

你现在是否心动了呢？别着急！具体的储蓄技巧，会在后面进行详细的讲解。

2.记账是开始

记账是理财的开始，也是实现合理消费的一个重要手段。记账能让自己了解自己的财务状况，清楚自己的收支水平，通过数据分析，总结自己的投资习惯，以找到适合自己的投资方式。

由于记账既繁琐又持久，很多起初信誓旦旦要坚持记账的姐妹们，最终都败下阵来，无法坚持到底。你是否也曾信心满满地买了本漂亮的记账簿，坚定地向全世界宣布，准备大干一场，可最后却无疾而终呢？你是否也和众多姐妹们一样，下载了各种记账财务软件，但面对复杂的操作程序，最后却望而却步了呢？

怎样能让记账变得既简单有效又能持之以恒呢？下面介绍几种简单有效的记账方式，希望能有一款适合你。

（1）**最新潮的方式**。在互联网上开一个记账的帖子，及时记录消费支出和投资的情况，每半年或1年进行一次统计。互联网上会有很多网友对你进行监督并与你互动，使得你不好懈怠。

这种方式适合每天都有时间上网的女同胞们。用手机或电脑随时上网记录自己的收入和支出，不仅方便，而且容易坚持。像口碑理财网、搜狐理财社区、MSN理财论坛、天涯理财论坛，都是比较活跃的个人理财论坛。选择比较活跃的论坛，会有很多网友与你进行良好的互动，你就可以时时与他人共勉，让记账变成另一种网上交友的好方式。

比如口碑理财网，只要你注册并在线活动，就可以找到很多同类的朋友，参加他们的记账班、记账活动。大家一起记账，一起学习，一起聊天，记账就变成一种乐趣，不再是单调枯燥的理财方式。尤其是对于月光族的朋友来说，这种方式会起到很好的监督作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

需要提醒的是，在网上记账的时候，不要透露太多的个人财务信息，尤其是银行账户等重要信息，千万不能随便透露给他人，以免被坏人利用，给自己带来经济损失。

（2）简单有效的方式。所有支出都尽可能使用银行卡，让银行账单变成你的记账本。

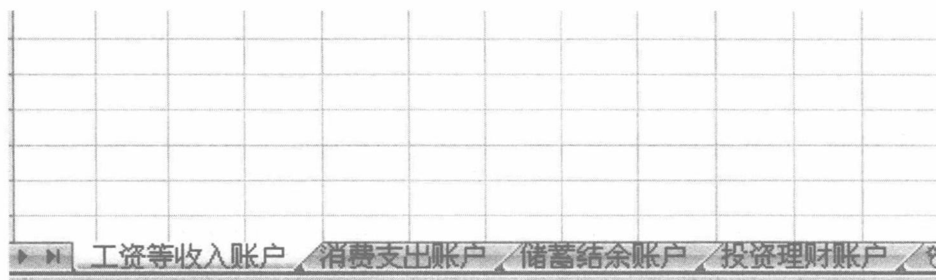
需要提醒的是，如果使用信用卡消费，要确保透支金额在自己可以承受的还款范围内。有些不能刷卡消费的地方，可以每月取出定额现金，你只需记录提款金额的总和即可。采用这种方式记账，具体的消费细节可以忽略，只需控制好取出现金的总额即可。

（3）最个性化的方式。自制 Excel 记账表，根据自己的需要来设计表格项目，设置好密码，以防泄露隐私。

下面教大家如何制作简单的 Excel 记账表格。

首先，把 Excel 表格按以下四个工作表来分类，如图 1–1 所示。

图1–1　Excel记账表



下面再设计四个表格，分别为：工资等收入账户、消费支出账户、储蓄结余账户、投资理财账户，如表 1–2、表 1–3 所示。

①工资收入账户。

功能：主要用于记录日常工作生活中获得的全部收入，包括工资及其他收入，如房租收入、投资收入等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表1-2 工资收入账户

2012年	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一	十二	年终奖	合计
工资收入	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	65,000
投资收入	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
房租收入	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
其他收入	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
总计	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	65,000

②消费支出账户。

功能：主要用于记录消费支出，你可以按照表 1-3 所示进行分类。

对于大多数人来说，记账并没有必要记录得面面俱到。有的人今天买了 1 支牙膏，支出 5 元，明天买了 2 斤苹果，支出 10 元，都要一一记下，这样记账自然就变得相当繁琐、复杂，而且了无意趣。记账的目的是控制支出，合理消费，所以只要控制好消费支出的总源头即可。

我们的消费支付方式主要有两种：一是现金消费，二是刷卡消费。消费支出账户也可以简单地分为现金消费和刷卡消费两大类。此外，也可以加入比较大额的定期消费，如房贷、房租等费用。

需要提醒的是，为了使理财更方便快捷，请不要使用过多的银行卡，一般来说 3 张卡就足够了：1 张工资卡，用来领取工资；1 张储蓄卡，用来打理钱财；1 张信用卡，用来刷卡消费赚积分。

现实生活中，很多年轻白领为了积累积分，兑换礼品，办理了多家银行的信用卡。多办卡的目的本来是为了得到额外的回报，但最终却容易沦为“卡奴”，这样的行为是理财起步阶段所忌讳的。同样，信用卡会方便你出差和旅行，但并不是鼓励你透支消费。

对消费支出有了清楚的了解，你便可以按照表 1-3 的消费支出分类，很容易地统计你的消费支出情况了。用固定的银行卡取现，用固定的信用卡消费，哪怕你忘记了日常消费支出的金额，只要登陆网上银行，便能准确地掌握自己的消费详情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表1-3 消费支出账户

2012年	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一	十二	合计
银行现金消费													
信用卡刷卡消费													
房贷或房租													
其他支出													
总计													

对于大多数工薪阶层来说，最简单地了解消费支出的方式就是：

工资等收入账户的金额/月 － 储蓄结余账户金额/月 = 消费支出账户金额/月

比如，你工作了5年，月平均工资收入为3333元，那么5年的工资总收入为20万元。如果目前你的手中无任何其他资产，只有银行储蓄5万元，那么这5年里你每月的平均消费金额是多少呢?

用你所有消费的金额即15万元，除以5年即60个月，就是每个月的消费金额。15万元除以60个月等于每月消费2500元。每月工资收入平均3333元，月平均存款833元，月存储额约占月收入的25%。

如果发现你的消费支出占比大于收入的70%，你就要悬崖勒马，控制一下消费欲望，回归理性消费。

（3）储蓄结余账户。

功能:主要是记录每月储存下来的资金数额，这些资金可以用于投资理财。

这项账户无需分类。如果你的收入来源不复杂，只要用工资收入（每月）减去消费支出（每月），即是结余金额（每月），平时逐年按月记录即可。

（4）投资理财账户。

功能：主要用来记录投资交易，让自己清楚交易状况和投资收益，以便今后更好地总结投资经验。

根据每个人的投资品种和项目不同，这个表格设置的科目也不一样，但要包括以下3大块：投入的原始资本金额，投入的时间，投资的收益。

简约被人乐见，复杂令人生畏。记账也一样。请姐妹们记住，简单记账的一个基本原则是：了解总收入来源，清楚总支出去向，这样自然就掌握了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

总余额。

对于刚进入理财领域的姐妹们来说，只要运用好工资等收入账户表、消费支出账户表和储蓄结余账户表这 3 个基本的理财工具即可。你可以根据自己的实际情况，参照上面的记账方式，为自己设计一款操作简单、记录频率适中、容易坚持的记账本。

如果掌握了以上记账要领，那就快快行动起来吧！

三、如何停止乱花钱？

我们都知道，储蓄越多，可用于培育财富森林的种子就越多，离有钱人的阵营就更近一步。为了积累更多的财富种子，我们需要有计划、有预算地消费。但现实生活中，很多姐妹在消费时总是控制不住自己的消费热情，并且可以找出很多冠冕堂皇的消费理由。

下面就来看看那些我们常用的“败家”借口吧。

（1）男人负责赚钱养家，女人负责貌美如花。

这是很多中国女性的传统观念。虽然我们每天高呼男女平等，但实际上，大部分女人仍穿着高跟鞋走在传统道路上。

为了貌美如花，女人们总是愿意花很多钱购买昂贵的化妆品。事实上，这些昂贵的化妆品并不像宣传的那样有魔力，很多中等价位的化妆品，也许性价比更高。

我们必须清楚，昂贵的化妆品并不是貌美如花的前提，女人娇好的容貌，更多地来自日常生活的细心呵护，比如良好的作息时间，均衡的膳食营养，适量的运动健身等。

（2）商场正在促销，机会不容错过！

很多人，特别是女人，都有占便宜的心理，商场深谙此道。事实上，多数打折商品往往需要你花更多的钱，正所谓“买家没有卖家精”。

商场打折几乎是轮番上场的，这边刚结束，那边又接着开始了。因此，在你掏出真金白银之前，一定要足够理智地问自己这样两个问题：一、我是否真的需要；二、价格是否超出我的预算。

（3）是时候好好犒劳一下自己了。

很多朋友都有这样的观念：辛辛苦苦工作了一周，周末要好好地花钱享受一番，努力工作当然要好好奖励一下自己！事实上，人人都在努力地工作，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可努力工作并不能成为你无节制消费的合适理由。

如果你费尽周折，谈成了一个大项目，可以适度犒劳一下自己。或者是赚到了 1000 元钱，也可以奖励自己一下，花 50 元钱给自己买个小手链。倘若赚了 1000 元钱，却奖励自己新马泰旅游，这就属于严重透支。

女人对自己好点是应该的，但是如果过度消费，就不是我们提倡的了。

（4）马上要发提成或奖金了。

这个借口显然更有说服力。但是对于还未到手的钱，不要蠢蠢欲动。生活无常，任何意外都随时可能发生，只有落袋为安，那才是真正属于你的。

（5）反正很便宜。

很多时候，我们会买许多廉价却永远也派不上用场的物品，这些东西，单件来看很便宜，可派不上用场也是一种浪费。这些零星的东西常年累月地购入，加在一起，也是一笔不小的开销。

（6）今天是重要的日子，要好好放纵一下。

很多人都遇到过这种情况，辛辛苦苦攒了大半年的钱，但放纵了一天就回到了“解放前”。要记住，无论多么重要的日子，哪怕是老公生日、结婚纪念日，消费前都要给自己一个预算，这样才不会超额消费。

我们总是会为自己的消费找出各种各样的理由，无论这些理由是否合理。只要想消费，只要想一时高兴，总能找到理由，而且还是让自己信服的理由。

我们不得不承认，钱本身不会给人带来快乐，只有花钱的时候才会有快感。大部分时候，除了满足基本的生活开支之外，我们花钱就是为了享受花钱的快感。不可否认，当你付出一叠厚厚钞票，换来一段美妙的体验，当你在琳琅满目的商品中挑选出自己中意的物品，你会感到花钱带来的快感，这是正常人的心理。

你一定想知道，怎样才能既享受花钱的乐趣，同时又不让自己沦为“月光族”，我们有哪些方法可以让自己不乱花钱呢?

下面这些方法或许会改变你盲目消费的习惯。

（1）定期购物，不乱逛商场。如果你经常逛街，就会发现，逛街的频率越高，消费的概率就越高。如果实在喜欢瞎逛，就不要带任何现金和银行卡，随便逛逛，饱饱眼福即可。

（2）购物之前列好购买清单，按照清单购物，不买清单以外的物品。

（3）购物前做好预算，超过预算的要慎重考虑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）定期检查自己是否达成理财目标，如果没有达成，需要及时控制一下自己的消费。

（5）经常看看记账单，看看开支，做到消费时心里有数，提醒自己不能超支。

（6）用现金消费比刷卡消费更让人有所顾忌。比如你想买一双价格 1000 元的鞋子，如果用现金消费，当你拿出一叠厚厚的钞票，准备交给商家的时候，看到钱包里的钞票变少，心里还是会嘀咕一下的。如果你刷卡消费，刷过之后了无痕迹，心里不会有那种谨慎感。

（7）先储蓄或投资，剩下的钱再消费。

（8）增强忧患意识。经常想想，如果自己突然失业，身无分文，手头没有钱的话，会变得多么悲惨。

第二节 会理财的女人才乐活

一、经济独立的女人，人格才能独立

无论你属于传统的贤妻良母，还是属于精明能干的现代“白骨精”，女人都需要打理好自己的财务，让自己经济独立，甚至财力雄厚。

只有经济独立的女人，在选择另一半的时候，才有资格去选择和自己情趣相投的人，并选择他作为自己的人生伴侣，而不会因车子、房子和票子等物质条件，嫁给一个自己不爱的人。

只有经济独立的女人，才不会为金钱屈身于一段婚姻或感情，把一生的幸福依附在一个合不来的男人身上，过着低声下气、毫无尊严的生活。

只有经济独立的女人，才能够随心所欲地读书、交友、娱乐，最大限度地按照自己的意愿来享受生活。

只有经济独立的女人，才会成为一个拥有独立人格、追求生命价值的女人，而不是成为他人的附属品。做到了经济独立，两个人的时候，享受两人世界的温馨浪漫；成家立业的时候，享受家庭给予的天伦之乐；即使是孤身一人，也可以享受一个人的自由自在。

悲哀的是，现实生活中，很多女性经济没能独立，使得她们在家庭生活中常常受制于人，到最后常常忘了自己生活的重心是什么。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有男友或丈夫的女性，生活重心基本偏向男友、老公，话题总是围绕男人、孩子、婆家，一副“嫁鸡随鸡，嫁狗随狗”的任劳任怨模样，好像除了男人，生活就没有其他意义。

大部分女性都觉得自己是丈夫的妻子，孩子的妈妈，公婆的媳妇和公司的职员，林林总总，加起来很多的角色，但却常常忘了最重要的角色，那就是自己是一个独立的个体。

绝大数职业女性工作或创业的初衷，都是希望能为家庭增加收入，总是为了先生、男友、孩子、家人的幸福生活而奋斗，希望通过自己的努力，帮助先生减轻生活压力，为孩子多赚些教育基金，却从来没想过赚钱也应该为了自己。

有些女性朋友总认为，女人最重要的使命就是结婚生孩子，兢兢业业地为丈夫服务，为孩子服务，为婆家服务。嫁个好婆家，生个聪明可爱的孩子，安安稳稳度过此生，人生就算是幸福圆满了。那你是否想过，人生在世几十年，如果你都在为别人活着，临终的时候是否会懊悔自己不曾真正地活过，生命中缺乏该有的精彩？

姐妹们，我们需要静下心来，倾听自己内心的真识想法，看看自己现在的生活是否真的是你想要的。如果不是，你就要改变，要相信你可以改变，从经济独立开始改变。只要你付出行动，你就能做到。

很多没有对象的女性，把钓到金龟婿作为当前最大的目标，把自己的未来寄托于找个有钱的老公，认为花男人的钱是天经地义的事情，天真地崇尚着“干得好不如嫁得好”的理念，平时把大量的精力都用在讨男人欢心上，从来不考虑提升自己的能力，不注意积累财富。

女人嫁得好可以好过一时，但未必能过好一世。金龟婿并不是一生富裕的保障，生命中的变数太多，伤残、疾病、失业、丧偶等意外，都可能使家庭生活陷入困顿。尤其是在新婚姻法出台后，那些信奉“老公就是保障”的女性朋友们更加清醒地认识到，“婚后靠老公，老来靠子女”的观念已经不合时宜，毕竟伸手要钱，受制于人，会让人顿时自矮三分。

“幸福”两个字，貌似跟“金钱”联系在一起，实际上，“金钱”的背后，折射出的是一个人在这个世界上安身立命的“位置”。每个人在别人心目中都有一个位置，这个位置并不是钱可以买到的。钱可以买到锦衣玉食，却买不来你在亲人、朋友和同事心中的分量，而这个分量是一个人幸福感最大的来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

源和支撑。

女人要幸福，就一定要有钱。女人有钱，并不只是幸福生活的保障，更重要的是一种生命尊严的彰显，存在价值的昭示。

在女人的生命中，不光只有男人和家庭可以为你带来幸福的感觉，生活中也有很多事情值得我们去品味。比如，在悠闲的午后阅读一本喜欢的书籍，在夏日的黄昏热舞一曲，在闲暇的周末为亲爱的朋友或家人做一份精心烹调的美食，在夜深人静的夜晚为可爱的孩子唱一首催眠的歌谣，在多日加班出色完成任务后，与同事享受成功的喜悦，这些都是生命中的幸福瞬间。正是这些毫不起眼的生活细节，让我们的生命充实而快乐。

如果你每天都为金钱烦恼，自然没有心情去享受这些美妙的生命篇章。因此，足够的财富是人生更舒心更自由的前提条件。

总之，女人要自由，要独立，首先要做到经济独立。经济独立是女人获得情感独立、思想独立和人格独立的基础，也是幸福生活的保障。

二、女人要尽早规划自己的财富人生

“女人要独立”，现在已不再是一句口号。“有钱”与“自由”，是当代女性内心的呼唤，“有钱”更是现代女性彰显自我魅力和价值的重要手段。“有钱”的目的是能够最大限度地让自己按照自己的意愿生活，只有“有钱”，才能使一个人获得最大限度的“自由”。

由于社会环境的变化，我们不再像父辈那样能够享受“大锅饭”的温暖。我们生活的方方面面，从子女教育到养老保障，都需要我们精心规划，否则一场大病，或者一次意外，就能让你倾家荡产，老无所依。

上个月买 1 斤白菜是 3 块钱，没两天就涨到 3 块半 1 斤了。在这个高通胀的年代，传统的积累财富的方式——通过诚实劳动、量入为出、勤俭节约、银行储蓄慢慢地积累财富，并不能保障我们过上老有所养、养而无忧的有尊严的晚年生活。

一般来说，女性的收入往往比男性少，但寿命却比男性长，因此，女性朋友一定要好好规划自己的理财蓝图，打造属于自己的财富金库，把理财当做一生的事业来打理。财务计划当然可以与家人共同来打造，但一定要把自己的未来考虑在内，不能只考虑家人与孩子，却忽略了自己的晚年生活。

很多女性穿着代表时尚的高跟鞋，但却走在传统道路上。没有人说女性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不应该积极主动地规划自己的人生，也没有人说女性只能是那个伟大男人背后默默无闻的人。

大多女性从小被父母教导要听话忍耐，从小就接受太多的奴性教育，没有勇气按照自己的想法去生活。其实社会并没有规定你要向谁屈服，是我们首先被自己的观念驯服了，然后才认为社会非常不自由。现代社会，经济独立的人有足够的自由可享。

现在的剩女剩男问题非常突出，好多“奔三”的女人，就像被逼急的小狗，到处乱相亲，害怕一过 30 岁，就永远嫁不出去了。其实，并没有法律规定女人一定要在 30 岁之前结婚，也没有哪本书讲过，只有结婚生子的女人才完美，这些都是自己给自己施加的压力。

女人结不结婚，并不需要盲从，我们更应该倾听自己内心的意愿。当你觉得需要结婚的时候，就找个情趣相投的如意郎君喜结连理；当你觉得不需要配偶的时候，就独自一人享受美好生活。我们无须把来自世俗的压力过于夸大。说是世俗的压力，无非就是亲友舆论的压力。如果经济独立了，他人岂能奈何得了你？你想什么时候结婚就什么时候结婚，想跟谁结婚就跟谁结婚，不会出于经济方面的原因委曲求全。

每个人心中都有一种理想的幸福生活，试着把自己想要的幸福生活勾勒出来，逐条写下来，越详细越好，然后一步步朝着那个方向迈进。

在大部分女人心中，理想的幸福生活主要包括以下几个方面。

（1）拥有健康。健康是本钱，没有健康的身体，一切皆是空谈。身心健康是生活幸福的基础。

（2）财务自由。如此，只要钱能解决的事情，都难不倒你。

（3）有一份自己喜欢的事业，让生活充满意义。每天无所事事，并不会让人感到快乐。

（4）有个情投意合的伴侣。爱让女人美丽，爱让生活丰腴。

（5）有几个知心的好友。无聊的时候，可以和好友一起八卦八卦。

（6）社会关系和睦。包括与亲戚、同事、邻居等的关系。

（7）美貌。在同等条件下，貌美的女人更有竞争力。你的外貌价值百万，世上只有懒女人，没有丑女人。

要勾勒出你自己需要多少本钱，才能拥有心中向往的幸福，请问自己以下几个问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）如果失业了，我是否有足够的资金维持现有的生活水平？

（2）如果感情失败，我独自一人是否可以无忧无虑地生活，并且有足够的能力来抚养未成年的孩子？

（3）我是否能够老而无忧，过着有尊严的生活？

（4）如果生病了，我是否有足够的医疗保障？

（5）如果我的亲友陷入困顿，我是否有能力帮助他们？

如果这些问题的答案让你觉得惶恐不安，你就应该马上行动，尽早开始储蓄和投资。储蓄和投资起步越早，成功的机会就越大。越年轻时开始投资理财，越有利于今后的生存。

一位拥有独立经济能力的女人，在丈夫、孩子、家人与朋友面前才能抬得起头。整天只知道待在厨房中的女人，是无法要求独立的。只有拥有独立的经济能力，生命才能够有活力，人生的梦想才有可能实现。

接下来将带您了解一些基本的理财概念，学习一些切实可行的理财方法，掌握理财技巧，为理想的幸福人生奠定物质基础。

三、女性理财的误区

随着全球货币大量发行，通货膨胀犹如洪水猛兽，货币贬值的速度让人慌恐不安，财富的保值增值问题受到了前所未有的关注。同时，有关个人理财的书籍和电视节目层出不穷，一时间，理财这个不曾红火的词汇，陡然进入了人们的视野，理财似乎一下子成为人们日常生活中必不可少的一部分。但很多时候，人们却对理财存在一定的认识误区。

为了更好地理财，我们必须纠正一些偏见和认识误区，让理财真正地为我们带来财富。女性作为一个特定的理财群体，对理财有着特有的认识误区。

下面就让我们来一一细数那些女性常见的理财误区。

1. 每月都是月光光，无财可理

存在此误区的女性，一般都是刚毕业的大学生。刚参加工作不久，薪水本来就比较微薄，还要负担房租、通讯、伙食、交通、交际等各种费用，好像月月都是入不敷出，哪里还有钱来理财？

事实上，钱就像牙膏，挤挤总会有的。我们并非无财可理，而是我们不曾认真地对待理财。

首先，如之前所说，每个月发完工资之后，按照先储蓄后消费的理财计

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

划来操作，每个月哪怕存下工资的10%，日积月累，也会有不错的积蓄。其次，学会记账，把消费支出记录下来，看看哪些是必要开支，哪些是不必要的开支。把一切不必要的消费统统砍掉，这样便可以增加财富种子的数量。

比如一位大学生，毕业后月薪2000元。发完工资后，先把工资的25%也就是500元用于储蓄投资，其余1500元用于日常开支，那么一年下来，就会有6000元的储蓄投资款。这笔钱一定不能用来消费，而是作为增加财富的种子。以后随着薪资上涨，储存投资的比例也要随之上调。

2. 理财就是买基金和股票

对于存在如此认识误区的女性，我们首先要明白什么是理财，理财主要是理什么。

通常来说，理财是对人生财富的一种规划，是对财富进行管理的一门科学艺术。每个人的财富都分为两种，有形财富和无形财富。有形财富是那些看得见、摸得着的有形资产，比如现金、股票、债券、房屋、汽车等。无形财富包括形象、健康、智慧、社会关系、知识、性格、学历等。

无形财富都是隐形的，难以量度的，但却是我们财富账户很重要的组成部分。你可以依靠这些无形财富，获得更多的有形财富。比如，你可以通过智慧和能力获得更高的薪水，良好的形象和性格，也可以令你的事业如虎添翼。

因此，理财绝不仅仅是买基金或买股票那么简单。我们要把理财观念贯穿到整个人生，通过理财，让我们的人生面貌焕然一新。我们不仅要打理自己的有形资产，更要好好打理自己的无形资产，在提高个人内在修养与能力方面狠下工夫。

3. 我没有专业知识，不敢理财，钱会越理越少

很多女性对自己理财没有自信，觉得理财太专业，无法胜任。其实，女性在理财方面因为细心和耐心，常常比男性更有优势。另外，女性敏感的直觉，常常能快速捕捉到最新的市场动向，只是女性缺乏对财富规划的主动性，也缺乏理财习惯的培养，把上天赋予我们的优势白白浪费了。

有些准备着手理财的女性朋友，往往过分保守，害怕自己的资产遇到任何风险，只知道把钱存在银行中最安全，却不在乎资金在通胀的侵蚀下日益贬值。

有些糊涂的女性，更是把所有的钱财都交给男友或老公打理，自己对钱财不闻不问。一旦婚姻关系破裂，自己就如秋天的落叶，风雨飘摇，凄惨不堪。

其实，女同胞们，成功的投资理财并不需要非常专业、非常深奥的经济学、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金融学和投资学知识。你只要从今天开始转变观念，相信自己的能力，像关心自己的容貌一样关心自己的钱财，哪怕每天花半个小时关注一下财经新闻，学习一些理财知识，不定期地分析一下自己的财务状况，拟定自己的理财计划，评估自己承受风险的能力，建立一套属于自己的理财方案，相信不久的将来，你就会感受到理财的魅力和乐趣。

别忘了，自我的不断学习与完善，是最稳健的投资理财之路。对自我进行投资，是女性朋友最有效的投资。

4. 不清楚自己的财务状况，盲从亲戚朋友的推荐

女人是感性动物，常常会因为一时兴起，冲动地购买一些自己或家庭根本不需要的东西。如果这种特质运用在理财上，就显得很不理智。理财是一种严谨的行为，需要理智地对待。如果你对自己的财务状况认识不清楚，只是听从亲戚朋友的建议，盲目进行跟风投资，那么最后可能会吞下苦涩的恶果。

2007 年股市如火如荼的时候，我的一位朋友听同事说买基金很赚钱，便蠢蠢欲动。她在沪指涨到 6000 多点的时候，终于下定决心投资基金。她并不了解什么是基金，更不了解基金是有风险的，以为买了之后就可以等着数钞票。

在银行人员的推荐下，她用 1 万元买了一款股票型基金。令她意想不到的是，买完之后没多久，股市就开始暴跌，她买入的那只基金，也如吃了泻药般下跌不止。直到现在，她依然被牢牢地套着。经历了这件事，她觉得，还是不理财的好，至少不会亏本。

理财犹如打仗，只有知己知彼，明白自己的财务状况，了解投资对象的风险和收益，才能百战不殆。理财时，要做到面对收益记得落袋为安，面对亏损时能适时地调整策略。

5. 理财就是快速致富

理财是一件慢工细活，需要耐心地等待和细心的分析，经历时间的磨练，才能使财富稳中有升。如果你没有确立这样的观念，即使你的初始资金很雄厚，可是由于缺乏耐心，这些财富也很有可能会缩水。

在股票、基金、债券、保险、外汇等金融投资产品中，股市、期货曾经让很多人一夜暴富，但随着证券市场日益规范，一夜暴富的机会变得越来越渺茫。投资者还是应该将眼光放在长远收益上，学习巴菲特的价值投资理念，选择信誉好、产品好、服务好的产品进行长期投资。如此坚持若干年之后，不出意外，一定会获得可观的投资收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 理财就是省吃俭用

我们理财的目的，是为了更好地享受人生，更好地体验人生乐趣。但好多人却认为，理财是一种牺牲的观念，即牺牲现有的生活品质，来换取未来的安逸生活。这种想法是对理财的一种严重误解。

理财不是让姐妹们一分钱掰成两半花，从牙缝里抠出金山银山。理财的一个重要功能，是让我们成为一个精明的消费者，在购买大宗商品的时候货比三家。即便是在日常生活消费中，也会让我们践行精明的消费行为，让每一笔钱都花在刀刃上，做到物有所值，满足您的生活需求。俗话说，“花钱没计划，金山银山也剩不下”，讲的就是这个道理。

理财是确保自己在不降低原有生活品质的前提下，尽量减少自己不必要的支出，清楚地区分购物时的“必要清单”和“想要清单”。所谓“必要清单”，就是那些日常生活必需的物品，比如一日三餐等，没有它们生活和生命便无法持续。“想要清单”则是那些可有可无的东西，比如出国旅游等，没有它们，生活也不会受到太大的影响。

7. 有了理财就不需要保险

我们常说，理财主要由三部分组成：攒钱、生钱和护钱。理财就是以管理钱财为中心，抓好“攒钱”、“生钱”和“护钱”这三个环节。

攒钱是理财的基础，是理财的起点。只有拥有储蓄，理财才是有水之源。没有攒钱，理财就无从谈起。

生钱是理财的重点。人们常说“人有两脚，钱有四脚”，只要我们在合理规划的同时规避风险，让钱生钱，利滚利，钱生钱的速度就一定不会令人失望。

护钱是理财的保障。天有不测风云，人有旦夕祸福。谁也不清楚未来会发生什么，所以很有必要给自己买份保险，以防失业、大病等意外事故，让自己的生活陷入困顿。

如果把理财比作一个池子的话，那么攒钱就是最初的水源，生钱就是为池子注入源源不断的活水。但光注水还不够，你还要为这个池子修个堤坝，以防止失业、生病、医疗等意外事件让您池子中的水泄漏出去。保险就是这个池子的堤坝，可以保障你池子里资金的安全。

现实生活中，很多人对保险在理解上存在误区。其实买保险是个技术活，只要买对保险，就能够真正地发挥保险的保障功能。如何购买保险，我们会在后面详细为姐妹们讲述。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节 理财：只需简单的重复

一、成为某种金融产品的投资专才

中国有句老话：一招鲜，吃遍天。一生做好一项投资，可能就会让你过上美满和幸福的生活。所谓大道至简，越是简单的，便越是有效、越是长久。理财也一样。

我们并不需要把自己打造成经济学家，懂得一大堆深奥的经济学理论。对于普通人，你只需要玩转证券市场中一种或两种金融产品，然后娴熟地运用，你的财富就会不断升值。

你只要做好你自己熟悉的产品，把自己打造成某个领域的投资专才就可以。比如说你熟悉投资房产，那么就专注于投资房产；你熟悉做股票，那么就专注于做股票；你熟悉打新股，那么就专注于打新股；你熟悉买基金，那么就专注于买基金；你熟悉炒债券，那么就专注于做债券；你熟悉基金和股票搭配投资，那么就专注于基金和股票搭配投资。

专注是一种很强大的力量。巴菲特一直是价值投资的信奉者，他一辈子都做价值投资者，买入一只股票至少持有 5 年，如此循环，做成了世界巨富；比如比尔·盖茨，只专注于做软件，最终也成为世界首富。

在理财市场中，我们并不需要把自己打造成通才，而是要成为理财领域内的某方面专才。找到自己熟悉的、可以玩转的投资工具，然后不停地重复，相信你的财富账户很快就会收益满满。

在进行正式的理财活动之前，你需要先做好两件事：首先，确定切合实际的理财目标；其次，制定适合自己的投资计划，娴熟地应用，不断地重复。

下面，我们分别对如何确定切合实际的理财目标，如何制定适合自己的投资计划进行讲解。

二、如何制定理财目标

哈佛大学有一个非常著名的调查，调查的题目是目标对人生的影响。调

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

查对象是一群智力、学历、环境等条件都相当的大学毕业生。调查结果显示：27% 的人没有人生目标；60% 的人目标模糊；10% 的人有清晰但比较短期的目标；只有 3% 的人有清晰而长远的目标。

25 年后，哈佛大学再次对这群学生进行跟踪调查。结果显示，那些拥有清晰而长远目标的人（3%），几乎都成为社会各界的成功人士，其中不乏行业领袖、社会精英；那些拥有比较清晰但比较短期目标的人（10%），基本上都是各个领域中的专业人士，大都生活在社会的中上层；那些目标模糊的人（60%），他们拥有安稳的生活与工作，几乎都生活在社会的中下层，并没有取得特殊的成绩；而那些没有目标的人（27%），他们的生活很不如意，并且常常怨天尤人。

其实，他们之间的差别仅仅在于，25 年前，他们中的一些人明确知道自己到底要什么，而另一些人则不清楚或不太清楚。最终，只有那些拥有清晰和长远目标的人，站在了社会金字塔的顶端。

该调查结果充分显示了确立目标的重要性。目标理论同样适用于理财领域。要想成功打理好自己的财富，给自己制定一个投资理财目标，是非常有必要的。当你有了一个明确的目标，就可以围绕它来制定切实可行的投资理财计划，并且按部就班地去执行，最终实现自己的目标。

如果你只是跟着感觉走，没有明确的理财目标，最终的效果很难评估，理财的收益也很难保障。

既然目标如此重要，那我们该如何合理地制定自己的理财目标呢?

关于理财目标，从宏观层面讲，主要有资产保值、资产增值和财务自由这三个层面;从微观层面来讲，理财目标主要有住房、医疗、子女教育、养老、旅游和赡养父母等；按时间顺序来讲，理财目标可分为短期理财目标、中期理财目标和长期理财目标。

短期理财目标，通常是指 1 年内需要达成的目标，比如国内旅行旅游、购买家电商品等；中期理财目标，通常是指 3 到 5 年内要达成的目标，比如出国旅游、付商品房首付等；长期理财目标，通常是指 5 年以后需要达成的目标，比如买车、子女教育、退休养老等。

当我们制定理财目标的时候，首先要明确自己的理财需求，列出在这一阶段你最想达成的目标，并依据重要性按先后顺序排列。

不同生命阶段，对理财的需求是不一样的。一般来说，成长期（出生到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大学毕业）的理财重点是好好学习，为日后走上社会打下坚实的基础；独身期（大学毕业后到结婚前）的理财重点，是提高工作能力，为结婚作准备；家庭形成期（婚后第一个 10 年）的理财重点，是为买房、买车和生育子女作准备；家庭成长期（婚后第二个 10 年）的理财重点，是子女教育、赡养父母和为退休准备；家庭成熟期（婚后第三个 10 年）的理财重点，是医疗、退休养老和旅游；退休后（60 岁以后），医疗保健就成为最主要的理财需求。

表1–4 人生不同时期理财需求对照表

生命周期	成长期	独身期	家庭形成期	家庭成长期	家庭成熟期	退休后
阶段	出生至大学毕业	大学毕业到结婚前	婚后第一个10年	婚后第二个10年	婚后第三个10年	60岁以后
理财重点	好好学习，为日后走上社会打造雄厚的基础	自我工作能力的提升及为结婚作准备	为买房、买车、生育子女作准备	子女教育、赡养父母、退休储备	医疗、退休养老、旅游	保健、医疗

其次，将最适合自己所处阶段的理财目标具体化、细致化，目标越详细越好。当明确了自己理财是为了解决什么问题之后，我们必须制定切实可行、详细具体且具备可操作性，以及时间性等要求的目标，根据自己的实际情况，如资产状况、风险承受能力、收益预期和年龄等，来确定适合自己的投资目标。在理财过程中，还要根据周围大环境和金融市场的变化，及时调整自己的投资方案。

在具体化理财目标时，我们必须完成以下两个任务：首先，将目标数字化；其次，给目标设定一个明确的完成时间表。

表 1–5 可以帮您很好地分辨并了解何为具体数字化的明确理财目标。

表1–5 具体化、数字化的理财目标

理财目标	不明确	明确
养老	希望老而无忧，老有所养	预计60岁退休，30年后需要100万元存款。每月存款5000元，选择投资回报率为7%的工具
子女教育	希望钱越多越好	15年后需要60万元教育金，每月定投2000元、年回报率8%的股票型基金
理财目标（N年内要实现的目标）=目前积蓄+目前积蓄在N年内获得的投资收益+每年的节余×N＋N年内每年结余获得的投资收益		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有一次，前美国财务顾问协会总裁刘易斯·沃克接受一位记者的采访。记者问："您认为是什么因素阻碍人们成功？"沃克回答："最大的阻碍就是模糊不清的目标。"

沃克进一步解释说："还记得我在一开始问过你，你的目标是什么？你说你的目标是希望有一天，可以拥有一栋坐落在山上的别墅，这就是一个模糊不清的目标。问题在于其中的"有一天"不够明确，因为不够明确，成功的机会也就不大。如果你真的希望在山顶上买一座别墅，你首先必须做的就是找出那座山，计算出别墅的价值，然后考虑通货膨胀的影响，算出几年后它值多少钱。接着你必须做详细的计划，为了达到这个目标，你每个月要存多少钱才够。如果你真的坚持这么做了，你可能在不久的将来会拥有一座山上的别墅。"

总之，理财目标必须是明确的，切实可行的，可量化的，并且经得起检验。

三、如何制定投资计划

在明确了自己的理财目标之后，我们需要根据理财目标制定出详细的投资计划。

当我们制定投资计划时，首先要摸清自己的资产状况。你可以给自己制定一张个人或家庭的资产表，了解自己有多少"家底"可以用于投资理财，清楚自己每个月收入多少，支出多少，结余多少。

其次，制订可行的年度收支预算。把下一年度各项计划所需花费，包括消费支出和投资支出估算出来，确定每个月大概有多少钱可以用于投资理财，预先安排好资金来源。

再次，根据自己的风险承受能力和预期收益，选择合适的投资品种。最简单的自测风险承受能力的方式就是问自己：你可以承受多大的亏损？如果不能承受亏损，那么就选择保本型的投资产品；如果能承受亏损，要接着考虑可以承受多长时间的亏损。同时还要问自己，你是否具备了面对账面亏损淡然处之的心态。

关于风险承受能力，人生不同时期的风险承受能力也是不同的。一般来说，如表1-6所列，年纪越轻，承受风险的能力越高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表1-6 不同人生阶段理财重点和风险承受能力参照表

生命周期	成长期	独身期	家庭形成期	家庭成长期	家庭成熟期	退休后
阶段	出生至大学毕业	大学毕业后到结婚前	婚后10年	婚后第二个10年	婚后第三个10年	60岁以后
理财重点	好好学习，为日后走上社会打造雄厚的资本	自我工作能力的提升及为结婚作准备	为买房、买车、生子作准备	子女教育、赡养父母、退休储备	医疗、退休养老、旅游	保健、医疗
收入和财富	基本无收入，合理使用零花钱	收入不多，财富积累期	收入稳定，财富增速期	收入较丰厚，累积财富渐多	收入一般，累积财富速度变慢	有较稳定的退休金，消耗财富
风险承受力	极高	高风险，激进型	高风险，成长型	中等风险，稳健型	低风险，保守型	零风险，保本型

目前，适合普通中国人的理财方式主要有：银行存款、银行理财产品、保险、债券、基金、股票、黄金、房产等。这些理财产品的风险大小依次为：股票 > 黄金 / 房产 > 基金 > 银行理财产品 > 债券 > 保险 > 存款。

表1-7 市场上主要理财工具一览表

投资品种	平均收益率	风险
银行存款	1%～4%	安全性最强，但收益率太低，应对通货膨胀太弱
保险	2%～5%	如果不退保，基本无风险
债券	2%～6%	收益高于同期同档银行利率，风险小
银行理财产品	3%～8%	不同类型的理财产品风险不同，收益也不同
基金	2%～20%	不同基金品种的风险不一样，但风险普遍比债券高，比股票低，收益依据不同的品种可高可低。不同风险层次的品种，能满足多层次的投资需求
房地产	9%～20%	规避通货膨胀的风险，利用房产的时间价值和使用价值获利；但也需要面对投资风险、政策风险和经营风险
黄金	9%～20%	可长期保存的财富，是抵御通货膨胀的最好武器之一，套现方便
股票	5%～30%	风险大，收益可高可低

最后，合理配置资产。所谓合理配置资产，即不要把所有资金用于一种

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资方式，买入一种投资产品，尽量配置不同的投资品种，以便分散风险。

由于不同生命周期理财的重点、收入状况及风险承受能力都是不一样的，所以不同阶段的资产配置自然不同。表 1-8 为投资资产配置参考表，大家可根据自己的实际情况，对投资比例进行适当的调整。

表1-8 投资资产配置参考表

生命周期	成长期	独身期	家庭形成期	家庭成长期	家庭成熟期	退休后
阶段	出生至大学毕业	大学毕业后到结婚前	婚后10年	婚后第二个10年	婚后第三个10年	60岁以后
大概年龄	0～22岁	22～30岁	30～40岁	40～50岁	50～60岁	60岁以后
投资建议	培养自己立足社会的资本，提高“财商”，利用零花钱来投资	初涉投资市场，积累经验	合理配置家庭资金，稳步升值	资金需求加大，为老年生活做准备	退休或退休过渡期，以安全、稳健为主	理财原则：身体、精神第一，财富第二，主要以稳健、安全、保值为理财目的
投资组合	先储蓄，后投资。储蓄到一定金额后，可考虑投资基金	60%投资于股票或股票型基金；30%投资定期储蓄、债券、债券型基金；10%活期储蓄	50%投资股票或混合型基金；35%投资债券、货币型基本或保险；15%投资于活期储蓄	考虑以创业为目的投资，也可以投资30%房地产；40%投资于股票和股票型基金；20%投资于定期存款、债券、保险；10%投资于活期存款，作为家庭备用金	10%用于股票或股票类基金，70%用于定期存款、债券及保险，20%用于活期储蓄	10%用于股票或股票型基金，50%投资于定期储蓄或债券，40%进行活期储蓄

表1-9 不同层次资产状况的资产配置建议

家庭资产状况	合适的投资组合
贫困家庭	选择现金、储蓄和债券作为投资工具
低收入者	选择现金、储蓄、债券作为投资工具，再适当考虑购买少量保险
收入不高但稳定者	可选择55%现金、储蓄或债券，40%的房地产，5%的保险
收入较高者	40%的现金、储蓄或债券，35%的房地产，5%的保险，20%的基金
财力雄厚者	30%的现金、储蓄或债券，25%的房地产，5%的保险，20%的基金，20%的股票、期货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

总之，投资者要根据自己的理财目标，结合自己的资产状况、风险承受能力和投资预期，挑选出适合自己的理财品种，制定好适合自己的投资计划。

在确定了理财目标，制定了投资计划后，投资者还应该定期检查自己的投资状况，进行业绩评价，依据形势变化，不断调整投资组合。同时还要不断地总结投资经验，提升自己的理财水平。

四、理财的基本定律

万事都有章可循，理财也不例外。一旦你掌握了其中的诀窍，摸到门道，就能以超乎想象的速度投入理财生活。接下来就让我们来学习一些投资理财中常见的定律，了解这些定律，能帮你快速进入数字世界，更好地管理自己的资产。

1.资产三分法

首先，把自己的资金分成三份：应急的钱；保命的钱；闲钱。

（1）应急的钱。应该留足至少 6 个月至 1 年的生活费，用于应对临时失业或生病等意外急用支出。这些钱可以存银行活期、短期定存，或购买保本的货币市场基金，这 3 种类型的投资都不会有多少收益，只是为了满足流动性需要。比如你月薪 3000 元，那么至少要留足 9000 ~ 18000 元作为应急的钱。

（2）保命的钱。这是 3 ~ 5 年有可能用到的钱，用于应对意外事件和医疗费用，这些钱可以定存、买国债、买货币式基金或商业养老保险。投资时应该选择保本型的品种，保证每年都有收益，投入的钱只会多，不会少。

（3）闲钱。这是 5 ~ 10 年内不会用到的钱。只有这种钱才可以买股票和基金等风险比较高的品种，以便承受短时间的亏损风险。

2.4321资产配置定律

经济学领域有一个合理的资产配置比例“4：3：2：1”，即个人资产或家庭资产的合理配置比例是：个人收入的 40% 用于投资，如买房、购买股票和基金等投入，30% 用于个人生活开支，20% 用于银行存款以备应急之需，10% 用于保险。

按照这一资产配置定律，一个人的月收入应该按一定的比例存入投资账户中，比较合理的比例是：保本型储蓄或投资品种 20%，有一定风险的投资品种 40%，保险投入 10%，消费支出 30%。这样的比例，既能让大家很好地

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

享受当下的生活，又能让资产稳步地升值。

比如一位刚毕业的大学生，23 岁，月收入 4000 元。她的收入可以按以下比例进行分配：1200 元用于支付房租伙食等日常开支；800 元用于 3 个月的定期存款，以备不时之需；1600 元用来投资，由于她年轻，承受风险的能力很强，所以可投资买入股票型基金；另外还剩 400 元，可以购买一些保险。当然，她还可以根据自身的情况，适当地调整收入配置比例。

3.复利72定律

72 定律是指：在复利状态下（不拿回利息，利滚利投资），本金增值 1 倍所需要的时间，等于 72 除以年收益率。

比如，如果银行存 10 万元，年利率是 2%，每年利滚利，多少年能变成 20 万元？答案是：72 ÷ 2=36 年。

再比如，投资某基金，年平均收益率是 8%，你投入本金 20 万，那本金变成 40 万所需要的年份是：72 ÷ 8=9 年。

掌握该复利计算定律的奥妙，你就可以快速计算出财富积累的时间与收益率之间的关系，以便在进行不同时期的理财规划时，选择不同的投资工具。

比如说，你手中有 15 万元，你想 3 年翻倍，那么你该选择什么样的投资品种呢？利用 72 定律可以计算出，你需要投资年平均收益率为 24% 的投资品种，才能完成你的投资目标。

事实上，要实现年均收益 24%，存银行、买基金都无法完成，买股票或许有可能，比如买到大牛股，但投资股票也有可能让你损失惨重。

由此可见，想在 3 年内让资产翻倍难度很大。如果你不想冒可能损失本金的风险，就应该适当地调整自己的收益预期。

4.股票80定律

80 定律用于计算在不同年龄人群中，股票投资在财产配置中的合理比例，是一种非常直观的风险管理手段。

股票占总资产的合理百分比为：80 减去你的年龄。比如，30 岁时，股票占总资产的比例为：(80–30) × 100%=50%。也就是说，30 岁时，50% 的资产用于股票投资比较合适。而 50 岁时，股票占总资产的合适比重为：(80–50) × 100%=30%。

这个比例的核心就是：年龄越小，风险承受能力就越强，股票投资的占比就越大。反之，年龄越大，风险承受能力就越弱，股票投资的占比就越小。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.房贷三一定律

三一定律指的是每月房贷还款金额，以不超过家庭月总收入 1/3 为宜。比如你月薪 1 万元,那么房贷的月还款金额不要超过 3333 元。如果超过这个标准，你的家庭面对突发状况的应对能力就会下降，生活质量也会受到严重影响。

明白了这个定律，当我们在购买房屋的时候，要按照三一定律设置承受范围内的房贷价格，这样既能让自己享受房产增值的收益，又不让自己沦为房奴，保持良好的家庭财产状态。

6.家庭保险双10定律

双 10 定律又叫 2210 定律，是一个关于家庭保险投资比例的设置标准。家庭保险设定的适宜额度，一般应为家庭年收入的 10 倍，保费支出的适当比重应为家庭年收入的 10%。

比如你的家庭年收入 10 万元，那么全家购买保额 100 万元左右的保险产品，才能真正起到保障的作用，而全家年交保费额度一般不要超过 1 万元。

这个定律可以很好地指导我们确定购买保险时的投入比重，既能合理地规划保费，又能分析自己购买的保险额度是否足够。

了解了这个定律之后，我们能迅速地衡量所选保险产品是否合理，简单的标准就是看其保障数额，是否达到保费支出的 100 倍以上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章 金钱的秘密

第一节 金钱的两大特性

金钱并不像山川河流那样，是大自然馈赠的礼物，它是人类为使社会物质交换更便捷而创造的一般等价物，是人类获得物质满足的一种交换工具。从这个意义上说，金钱只是一种工具，一种货币。

赚钱并不是我们生活的最终目的。我们的目的是让钱更好地服务于我们的生活，从而可以更好地享受生活，体验人生，创造生命的价值。也只有合理地使用金钱，才能在有限的生命里，用快乐和意义诠释整个人生的旅程。

为了更好地理解为什么要理财和投资，我们需要对金钱的特性有一定的了解和掌控。只有更好地了解金钱的特性,才能在理财这门功课上做得更出色。

金钱的特性有很多，但其中的两个特性，对我们理财能否成功有着特殊的指导意义，其一是通货膨胀，其二是复利效应。金钱的这两个特性，就像世间的其他事物一样，既有好的一面，也有坏的一面。如果说通货膨胀是金钱不好的特性的话，那么复利效应就是金钱好的特性了。

理财成功与否，关键在于我们是否能够很好地利用这两个特性。下面就来详细了解金钱的这两个特性。

一、金钱的天敌：通货膨胀

通货膨胀是市场经济固有的属性，是老百姓财富保卫战面对的永恒话题。

通货膨胀是指流通中的货币，尤其是纸币发行量过多，大大超过了实际流通需要的数量，以致货币不断贬值，物价不断上涨，货币购买力不断下降。通货膨胀会引发人们的货币资金实际购买力下降，生活日益贫困。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

改革开放初期,如果一个家庭有1万元存款,那一定是令人羡慕的万元户了。30多年后的今天，如果这个家庭的财富提高到20万元的水平，尽管这个家庭的财富增加了20倍，但其在社会中的财富地位却明显低于30多年前。这是为什么呢？就是因为通货膨胀。这30多年中，尽管这个家庭拥有的金钱数额提高了20倍，但这个家庭的实际购买力并没有实质性的提高，甚至还降低了。

在国民党统治后期，国民政府滥发纸币，结果造成长期的恶性通货膨胀。据统计，从抗日战争爆发，到国民政府崩溃的12年间（1937–1949年），纸币发行量累计增加了1400多亿倍，致使同期物价上涨超过了8.5万亿倍，达到古今中外都极为罕见的程度。恶性通货膨胀导致货币购买力持续下降，最后几乎变成废纸，广大劳动人民也因此陷入极端痛苦和贫困的境地。

有人曾经做过这样的统计和计算，以100元购买力为例，1937年可以买2头牛，1938年为1头牛，1939年为1头猪，1941年为1袋面粉，1943年为1只鸡，1945年为1条鱼，1946年为2个鸡蛋，1947年为1个煤球，1948年8月国民党货币改革时为3粒大米。

金钱的这个特性和真正意义，很多人并没有很好地认识并正确地加以运用，大多数人只片面地关注自己口袋里金钱数量是否增加，却忽视了金钱实际购买力是否提高的问题。

大部分人对有投资的亏损风险都非常警惕，在投资中，哪怕产生一点点损失，都会惶惶不可终日。但对通货膨胀导致的金钱实际购买力大幅缩水，大家却能泰然处之。正是因为这一点，导致中国出现高储蓄率的现象，即使在实际利率为负值的情况下，中国老百姓的资金，大部分还是稳稳当当地放进银行。

人们无法忍受投资风险而产生的亏损，却能容忍通货膨胀对自己财富无声的吞噬，这想来无疑是荒谬的。从今天开始，我们必须勇敢地直面现实，清醒地认识到，把钱存进银行，并不能保证财富的购买力不缩水。

大家必须让自己的财富运转起来，让它们像士兵一样，为你获取更多的财富种子，逐渐壮大你的财富帝国。否则，通货膨胀这个恶魔就会毫不留情地把魔爪伸向你的口袋，一点一点地吞噬你的财富。

作为女人，除了通过提高管理钱财的能力来应对通胀外，我们还应该在自我投资上多花些心思。无论你年龄多大，从现在开始，你都要不断地投资自己，无论是外在还是内在。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

平时要多学习，有意识地培养自己的兴趣爱好。学得越多，见识越多，你拥有的知识和经验也就越多。一个人所具备的能力和阅历，是按年收益率N%以上的速度在递增，N值的大小，取决你的学识和能力，本金就是你的身体，期数就是你的有效工作寿命。随着时光的流逝，只要你不断对自己进行投入，你的积淀就越来越深，你的个人价值就越来越高。复利公式是否真的神奇，完全就看你怎么做了。

相貌和身材是女人很重要的一份资产。无数事实证明：美丽可以转化为生产力，美丽就是资本。尤其是年轻女性，姣好的相貌和身材，对自己的婚姻和事业都会带来一定的益处。因此对自我的投资，首先要从相貌和身材开始。定期健身，健康饮食，作息规律，注重养生，是每个女人都应该做到的。

女人的相貌和身材是贬值资产，因为相貌和身材会随着年龄的增长，逐渐失去夺目的光彩。从这个角度来说，女人应该做的自我投资，远不局限于相貌和身材这么简单，内涵、文化修养、道德品质等“隐形资产”的投资回报率更高。这些“资产”不仅能够保值，还能不断地升值，从而获得稳定的投资收益。

姐妹们请记住，对自己的投资才是最有效的投资，提升自己的赚钱能力，是最有效的抗通胀方式。

二、金钱的魔杖：复利效应

所谓复利，就是利滚利，即投资获得收益，收益继续投资，把每一分盈利都变成投资本金，使财富不断升值。

从复利效应这个意义上来说，钱是喜欢群居的，分散它的时候，威力不大。但当它聚集起来的时候，威力无穷，可以开山劈路，创造神奇。爱因斯坦说：“复利堪称是世界第八大奇迹，其威力甚至超过原子弹。”

善长理财者，能够激发出复利的惊人力量。复利的神奇之处，就在于它能让正收益呈几何级数增长，而所需的仅仅是时间而已。“时间就是金钱”，这是对复利效应最好的诠释。

为了让大家更好地了解复利的巨大威力，我们对比一下单利和复利的不同收益。所谓单利，仅在原有本金上计算利息，对本金所产生的利息不再计算利息。

单利计算公式：S= 本金 + 本金 × 利率 × 期数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

复利计算公式：$S=$ 本金 $\times$（1+ 利率）^{n} n 为期数

A 女士 30 岁时，一次性拿出 10 万元资金进行投资，每年的投资收益率是单利 6%；B 女士 30 岁时，一次性拿出 10 万元资金进行投资，每年的投资收益率是复利 6%。30 年后，A 女士拥有投资收益 28 万元，B 女士拥有投资收益 57.43 万元，B 女士比 A 女士多出 29.43 万元。

表2-1 单利与复利的区别

	年期	年末余额（元）	单利（元）
A女士，投资本金10万元，投资30年，每年的投资收益率单利6%	第1年	106,000	6,000
	第2年	112,000	6,000
	第3年	118,000	6,000
	： ：		
	第30年		280,000
B女士，投资本金10万元，投资30年，每年的投资收益率复利6%	年期	年末余额（元）	复利（元）
	第1年	106,000	6,000
	第2年	112,360	6,360
	第3年	119,101	6,741
	： ：		
	第30年		574,349.10

1 块钱，假设它每天有 10% 的收益，按照复利计算，200 天后会有多少钱？答案是 1.91 亿！是的，200 天后，你就可以成为亿万富翁了。

三、复利效应的秘诀

复利效应是神奇的，但是真正能够利用复利效应的人却不多，原因是什么呢？因为复利效应的高低，与以下 3 个条件密不可分：一是投入本金的多少；二是投资回报率；三是投资时间。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.本金多少

复利收益的高低，与投入的本金多少有着密切的关系。如果你投入的本金太少，则复利的起点太低，即使翻倍，最终投资收益也不会太多。

比如你只有 100 元的本金，投资一个年回报率为 10% 的项目，到第 10 年本金收益总和仅为 259 元。哪怕到第 30 年，本金加利息总计也只有 1745 元。但如果你将本金投入提高到 10 万元，年复利收益 10%，那么 30 年后，则拥有超过 174 万元的投资收益。

表2-2 复利秘诀1：本金越多，收益越高

投入资金	期限	收益（年回报率10%）
100元	10元	259.37元
500元	10元	1,296.87元
1000元	10元	2,593.74元
2000元	10元	5,187.48元

如果你想要复利来得神奇，最初投入的本金数目不能太小。要想获得更多的财富，你必须存够足够多的本金，这样才有可能体会到复利的神奇效应。

2.投资回报率

投资回报率的高低，直接影响到复利收益的高低。投资回报率越高，投资回报就越丰厚。

假设投资计划为一次性投入本金 10 万元，投资时间为 20 年，年投资回报率为 4%，那么复利状态下的收益为：

10 万元 ×（1+4%）^{20} ≈ 21.9 万元。

假设本金不变，还是投入 10 万元，投资时间依然为 20 年，年投资回报率提高到 8%，复利状态下的收益为：

10 万 ×（1+8%）^{20} ≈ 46.6 万元。

投资回报不同，两者最后的收益相差近 25 万元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表2-3 复利秘诀2：稳定的投资回报率越高，投资收益越高

投入资金	回报率	投资20年（复利）
10,000元	3%	18,061元
	4%	21,911元
	5%	26,533元
	6%	32,071元
	8%	46,610元
	10%	67,275元

如何在我国有限的投资品种和错综复杂的市场中，选择一只稳定的高回报率的产品，这取决于我们的智慧、财力和经验。这个问题，会在后面进行详细讲解。

3.投资时间

投资的时间越长，复利的收益越高。“时间就是金钱”，是对复利最好的诠释。

比如投资 10,000 元，年收益率为 5%，到第 5 年的时候，收益为 12,762 元，而到 30 年的时候，收益为 43,219 元。如表 2-4 所示。

表2-4 复利秘诀3：长期复利投资

投入资金	期限	结果 ? 年收益率5%（复利）
10,000元	5年	12,762元
	10年	16,289元
	15年	20,789元
	20年	26,533元
	25年	33,864元
	30年	43,219 元

从上面的讲解中可以看出，要想体验复利的伟大和神奇，必须同时具备以下 3 个条件。

（1）要有足够多的本金进行投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）要有持续稳定的投资回报率。

（3）要有足够长的投资时间，因此投资要趁早。

能否同时具备这 3 个条件，取决于你是否拥有足够的财力、智力和耐力，可以做到让钱生钱。财力即本金是否雄厚，智力即选择稳定投资回报率的眼光，耐力即你是否有“放长线钓大鱼”的耐心。

要让复利真正为我们生财，本金积累是第一道关。如何选择稳定且投资回报率较高的理财产品，又是一道关。能否长期坚持持有自己选择的投资产品，这又是一道关。这三道关卡，是复利神奇效应显现与否的分水岭。

现实环境中，大部分人积累的本金都不够雄厚。本金雄厚的人，又找不到稳定的投资收益产品。找到稳定且投资收益率高的产品，可能没有耐心长期持有。因此，对大部分人来说，他们无法真正享受复利带来的果实。只有少数人很早就有意识地积蓄财力，修炼智力，培养耐力，这样的人才能够享受复利带来的巨大财富收益。

要想赚到大钱，就必须在它会出现的地方布下天罗地网，并要有足够的耐心等待它的到来，这就是所谓“放长线钓大鱼”。与其绞尽脑汁地赚取短期利益，不如养成一个良好的理财习惯，长期稳定地进行储蓄投资。如果能够运用复利效应，并且详细规划人生所需的钱财，那么就能够在享受财富增值的同时，有更多的闲暇和精力用于经营家庭，教育孩子，赡养老人。

太多的投资者总是禁不住短期利益的诱惑，希望一夜暴富，而非持久盈利，结果不仅没有得到可观的收益，往往还损失惨重。

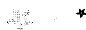
第二节　富人致富的奥秘

一、富人有成为富人的野心

穷人往往不知道自己为什么受穷。人人都想发财，可是没有几个人会去思考自己没能发财的真正原因。

或许你经常抱怨上天对你不公，或许你嫉妒周围的有钱人，也常常发问，为什么发财的是他们而不是我？为什么他们当年敢于出手买房，而我却在犹犹豫豫中看着房价像火箭一样向上冲？为什么在 2007 年的大牛市中，他们抓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



住了大牛股，而我却让这千载难逢的发财机会从眼皮底下溜走？为什么他敢于辞职创业，今天网店开得红红火火，而我却每天坐在办公室里，领着那份微薄的薪水？

那么，究竟什么样的人才能发财呢？

勤奋的人？所谓“天道酬勤”，这是有一定道理的。发财的人一定不懒惰，至少他们在怎样发财这个问题上，愿意开动脑筋并敢于行动。

但是勤奋的人不一定能发财，比如那些“日出而作，日落而息”，最勤劳的农民朋友，比如那些永远奋战在一线，无休无止地加班的民工朋友，他们虽然勤劳肯干，但是却收入微薄。这些事实都证明，光靠勤奋是不足以致富的。

聪明的人？但是好多有钱人都不是特别聪明。比如商业巨子、阿里巴巴的 CEO 马云先生，高考 3 次才考上大学，比如新东方的总裁俞敏洪先生，也是参加 3 次高考才考上大学。

学历高的人？肯定不是。在很多地方，小学没上完的大老板比比皆是。

那么，有关系有背景有门路的人，一定能发财？也不一定，这类人是有发财的，但倒霉的也不少。

那么，究竟什么样的人才能发财呢？让我们先来听一个故事。

巴拉昂曾是法国传媒界一位年轻有为的富商，在短短 10 年的时间里，他迅速跻身于法国富豪榜前列，1998 年因前列腺癌在法国去世。临终前，他捐献了价值 4.6 亿法郎的股份，用于前列腺癌的研究，另将 100 万法郎作为奖金，奖给那些揭开贫穷之谜的人。

巴拉昂去世后，法国一份报纸刊登了他的一份遗嘱。遗嘱中写到，我出生时是一个穷人，去世时却是以一个富人的身份走进天堂。在跨入天堂的门槛之前，我不想把我成为富人的秘诀带走。现在秘诀就锁在我存放在法兰西中央银行的私人保险箱内，保险箱的 3 把钥匙在我的律师和两位代理人手中。谁能回答“穷人最缺少的是什么”这一问题，猜中我的秘诀，他将会得到我的祝贺。当然，那时我已经无法从墓穴中伸出双手，为他的睿智而欢呼，但他可以从保险箱里拿走 100 万法郎，那就是我送给他的掌声。

遗嘱刊出之后，报社收到大量的信件。有的骂巴拉昂疯了，有的说该报纸为提升发行量在大肆炒作，但是，仍有很多人寄来了自己的答案。

来信的人中，相当一部分想当然地认为，穷人最缺少的是金钱。穷人还能缺少什么？当然是钱了，有了钱，就不再是穷人了；还有一部分人认为，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

穷人最缺少的是机会，一些人之所以穷，就是因为没有遇到好时机，股票疯涨前没有买进，股票暴跌前没有抛出；还有一部分人认为，穷人最缺少的是技能，当下可以脱贫致富的，都是有一技之长的人，一些人之所以一辈子是穷人，就是因为学无所长；还有的人认为，穷人最缺少的是帮助和关爱。

巴拉昂逝世周年纪念日那天，他的律师和代理人按巴拉昂生前的交代，在公证部门的监督下，打开了那只保险箱。在将近5万封来信中，猜对巴拉昂秘诀的，竟然是一位叫蒂勒的小姑娘。蒂勒和巴拉昂都认为，穷人最缺少的是野心，也就是成为富人的野心。

在颁奖那天，主持人带着所有人的好奇，问小蒂勒，为什么你想到是野心，而不是其他呢？蒂勒说："每次我姐姐把她11岁的男朋友带回家时，总是警告我说不要有野心！不要有野心！我想，也许野心可以让人得到自己想要的东西。"

巴拉昂的谜底和蒂勒的问答见报后，在社会上引起不小的震动，这种震动甚至超出法国，波及英美。一些华尔街新贵和其他行业的富翁就此话题接受电视台的采访时，都毫不掩饰地承认，野心是永恒的特效药，是所有奇迹产生的源泉。一些人之所以贫穷，大多是因为他们有一种无可救药的弱点，那就是缺乏野心。

这个答案让那些想发财的普通人看到了希望的曙光。能不能成为有钱人，很大程度上并不取决于你的背景和能力，更重要的是你是否有一颗成为富人的心。如果你有一颗致富的野心，能力可以提升，学识可以增加，人脉可以积累，经验可以总结，机遇可以创造。

事实也证明，很多富翁都是白手起家，任何一个普通人，都有可能从无到有，积累起无数的财富，从而实现脱胎换骨的变化。

从这个故事可以看出，要想成为富人，首先要有强烈的致富欲望。

很多人觉得，我也有致富的愿望啊，可是这些人只是心里想想而已，并没有付诸行动。真正有强烈致富欲望的人，绝不仅仅只是随便想想，他们会马上行动。

真正有钱人的目标，是拥有大量的财富，可以锦衣玉食，不只是有一点儿钱，可以满足温饱。穷人的宏伟目标是什么？是"有足够的钱付买房买车的账单"！当你的目标只是有足够的钱付账单时，你可以得到的仅仅是只够付账单的钱，多一分也没有。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再一次提醒大家欲望这种力量的重要性。如果你的目标只是追求“舒适”，你就永远没有成为富人的机会。但如果你的目标是成为有钱人，那你将会有大量的机会获得舒适。

另外，要像富人一样思考和行动。分析富人的思维方式和为人处世态度，好好学习并加以效仿，这样才能在成为富人的道路上越走越宽广。

二、富人和穷人的差别

下面来让我们一起看看富人和穷人的差距吧。

1.对财富的定义不同

穷人觉得财富就是金钱，而富人却不这样认为。富人认为财富不等于金钱，金钱只是财富的一部分。健康、学识、经验、人脉，都是财富的组成部分，围绕在你身边的一切精神或物质的财富，都是你财富的一部分，若能好好地盘活和利用这些资源，想不发财都难。

保持健康，增进学识，积累经验，拓展人脉，当你把这些都处理得很好的时候，机会一旦来临，你便能牢牢地抓住。

2.穷人只想发财，却不行动

人人都想成为有钱人，但穷人只是随便想想，很少把思想付诸行动。大部分人都害怕改变，害怕风险，他们安于做一天和尚撞一天钟，害怕失去当下虽不富裕但却稳定的生活环境和圈子。

富人却不同，他们有强烈的致富念头。他们会把每一件事都和商机联系起来，看看是否真能从中获益。他们只要做出决定就会付诸行动，绝不是随便想想。

3.穷人不知道自己为什么受穷

穷人知道自己穷，但 80% 的穷人不知道自己为什么穷。他们总是把贫穷的原因归结为外在因素，比如没有背景，没有人脉，没有机会，薪水太低……各种五花八门的借口，充分显示了穷人的“贫穷心态”。在所有的理由中，他们唯一没有看到的就是自身的原因。

穷人只说薪水太低，却不反省自己，督促自己好好提升工作能力，工作能力上去了，是金子总会发光的；他们抱怨没有机会，但当机会真正来临时，他们却根本没有准备好迎接机会；他们抱怨没有人脉，但每个周末宁愿躺在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

沙发上看肥皂剧，也不肯主动约同事朋友吃饭见面；他们总是抱怨买不起房子，娶不起媳妇，这个月薪水又不够花，但他们永远只是口头抱怨，却不去想方设法解决这个问题。

4.穷人不爱自己的工作

“做一行，爱一行。”虽然你的工作并不一定是你梦寐以求的，但是你必须喜欢它。

如果你仅仅因为工资选择了一份你并不喜欢的工作，那么，你将会花掉所有的余钱，用来应付从事这份不喜欢的工作而产生的不良情绪和负面影响。

5.不爱学习，不提升自己

社会是最好的大学，要遵循老祖宗说的“学到老，活到老”，这样才能让自己跟上时代的步伐，让自己在社会上立于不败之地。

自身的学习和修炼，是成功的必要条件。对自身的投资，无论是对健康的投资，还是提升工作能力方面的投资，都会获得很好的投资回报。

6.穷人过于注重短期快感，没有控制好支出

穷人总是信奉“吃光用光，身体健康”，“今朝有酒今朝醉”，所以他们认为自己应该拥有一切，享受一切。手机要最新潮的，汽车要最炫酷的，房子要超宽敞的。即使没有能力达到这个水平，也要去借钱消费。殊不知，这种寅吃卯粮的做法，会带来大笔的债务，这注定制约你的发展，使财富离你越来越远。

富人在短期利益和长期利益之间会很好地平衡，而穷人只在乎短期利益。

7.不屑理财，不学习理财知识

很多人认为，他们富不起来是因为自己挣的钱太少。事实上，成为百万富翁与你能挣多少钱，几乎没有太大的关系。老话说得好，“你不理财，财不理你”。没有规划的人生，注定与财富搭不上边。

为了让我们更好更快地富裕起来，要有意识地学习一些理财方法和技巧，懂得一些基本的经济常识。养成每天关注时政动态、了解财经趋势的习惯，在长期对市场的关注和考察中，培养投资的敏锐性，让自己逐渐成为投资理财的常胜将军。

8.不懂得时间是无价之宝

穷人总是想着法子打发无聊的时光，而富人却总是争分夺秒地利用好每一分钟。哪怕是休息，富人也是为了养精蓄锐，以便再战。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"时间就是金钱"。只有真正理过财的人，才能懂得其中的奥秘。投资理财中的"复利"效应，其神奇的力量往往要长时间才会显现出来。如果你存钱和投资起步太晚，复利的效果就会大打折扣。

如果你发现自己一直在说以后有的是时间去存钱和投资，总有一天你会突然发现退休已经近在眼前，而你的养老金账户中却依然一无所有。

9.穷人很在意别人怎么看自己

穷人总认为，人的自信来自财富，似乎没有高级名牌的服装和豪华的家居，就无法向外界树立自己的自信。

富人却不同，他们的自信来自内心。

10.穷人喜欢跟穷人在一起

穷人喜欢把自由固定在一个小圈子里，不会积极地去拓展对自己有利的关系。

富人总是积极地去寻找生命中的贵人，结交与自己的经济命脉大有关系的人物，为自己在追求财富的路上寻找一条捷径。

11.储蓄和投资高效并行

富人们知道，不储蓄，绝对成不了富豪。储蓄不是美德，而是手段。努力工作赚钱，除了基本的日常消费，更重要的是投资。

12.现在的想法决定你五年后的生活状态

你今天的生活，就是 5 年前想法的现实版本，你现在的想法，则决定你 5 年后的生活状态。

富人总是超前思考和规划。穷人总是不勤于规划和思考，过一天算一天。

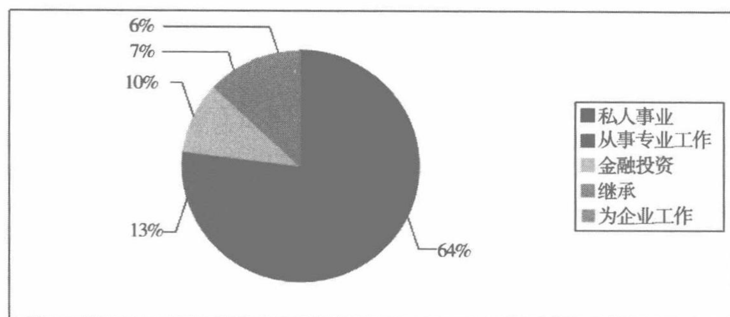
13.自己创业最容易致富

一项针对有钱人如何致富的调查显示：自己创业致富的占 64%，从事专业工作的占 13%，靠金融投资致富的人占 10%，因继承财产而致富的人占 7%，做职业经理人致富的占 6%。

从这项调查可以发现，要想成为有钱人，最有效的途径是创业，其次是掌握一门独特的技术，再次是靠投资理财，之后是依靠继承财产，最后才是为别人打工。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图2-1 富人的致富途径



三、那些年，我们错过的发财机会

有人问我，如果想回到过去，你最想回到哪段时间。我会毫不犹豫地回答：“回到股市6000点的光辉岁月，然后把股票全部卖掉！”套用周星驰的话来说，就是：“人生最痛苦的事情，莫过于曾经有一个绝佳的投资机会摆在我面前，我却没有好好珍惜，失去后才后悔莫及！”

在中国这样一个日新月异的国家，每一个特定的历史时期，都会涌现一些特定的投资机会。有些人成功地抓住了其中一两次机会，便成就了今天的财富地位，然而更多的人却一次次地让机会从眼皮底下溜走，一次次地扼腕痛惜。所以要谨记，机会永远都是留给有准备的人的。

把握理财机会，需要投资者具备一定的理财知识和眼光，不仅要了解一些书本上的经济理论，还需要及时了解国际形势和国家大事。在不断的积累中培养自己敏锐的市场嗅觉，当机会来临时，便能够及时把握住，而不是在犹豫彷徨中错失良机。

除了一定的知识储备，投资者还要具备良好的心态，不因为错过一次机会就陷入迷茫和痛苦之中，也不奢望一夜暴富而进行博傻投机。理财是一个日积月累、循序渐进的过程，只要你的功力达到一定程度，当机会来临时，自然知道如何把握。以淡定的心态把握投资的机会，可以带来更多的回报。

我们回顾过去，回顾那些错失的机会，不是为了让你去后悔，去懊恼，而是为了让大家更好地总结经验教训，当下一个投资机会来临的时候，不会再错过。

下面就盘点一下最近10来年我们一起错过的致富机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.2001年：B股大牛市

自 2001 年 2 月 21 日起，证监会允许国内居民买卖 B 股。从 2001 年 2 月 19 日到 6 月 1 日，上海 B 股指数涨幅达 189%，很多 B 股涨幅甚至超过 300%。

2.2002-2003年：地产大牛市

2002 年开始，地产价格开始疯狂上涨，无论是商铺还是住宅。很多人在随后几年进行了疯狂的造富运动，一发不可收拾。

2011 年，随着国家对住房价格实施严厉的调控，住房开始慢慢回归居住属性，房产税全面征收箭在弦上。随着房产税即将成为地方财政收入的一个主要税种，房子的投资属性再也不可能像之前那样疯狂。

3.2004年：网店

2004 年网购刚起步，开店的门槛很低，竞争也不激烈，早年开店的人很多都赚了钱。如今的市场却不同了，竞争激烈，进入门槛较高，在吸引买家方面也要狠下工夫。

4.2005-2007年：股市和基金大牛市

2005 年 6 月 6 日那天，上证指数早盘一度跌幅超过 1%，创下 A 股市场历史上最经典的一个点位——998 点。午后开盘，在巨量资金的涌入下，沪指又被快速拉起，收盘时已经反弹至 1034 点，涨幅超过 2%。

此后两年多的时间里，股市不断攀升。到 2007 年 10 月 16 日，沪指创下 6124 点的历史新高，指数翻了 6 倍多。在这期间，无论投资股票还是基金，都能获得不错的收益。

5.2007年：艺术品市场的春天

2007 年，当流动性投资泛滥成灾时，无数散户依然坚守在 6000 点的高位，梦想着 A 股冲击 10000 点。这时却有人慧眼识珠，发现了中国艺术品投资时代悄然降临。

你是前者还是后者？

6.2008-2009年：黄金牛市

那些年，黄金无疑是最牛的投资品种之一，从百元的单价起步，黄金一路上涨到 400 元 / 克附近。

黄金吸引了诸多投资者的关注，也给更多的投资者带来了遗憾。2009 年，当市场上普遍对金价持续上涨感到恐惧和忧虑的时候，你也跟着一起恐惧了吗？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7.2010年：金银币

虽然金银币市场对很多人来说比较陌生，但是在2010年和2011年也火了一把。

2011年，对股民来说，买啥亏啥。对基民来说，这注定是黯然的一年，不管你买了股票基金、债券基金、混合基金、QDII基金，甚至是保本基金，都很难逃脱亏损的厄运。即便你是个非常保守的投资者，仅配置了唯一整体实现盈利的货币基金，依然无法跑赢CPI。

错过了当年我们一起追过的男孩，留下的是终身的遗憾。但错过当年的投资机会，却没有必要失望和懊恼，因为投资市场永远不缺乏机会，缺的只是发现机会的眼光。哪怕是2011年和2012年，这两个让投资者非常尴尬的年份，我们也可以让自己在黄金、债券或美股市场中获得相对可观的投资收益。

作为70后、80后、90后的年轻人，明天还很漫长。漫长的路上，一定会有比当年股市6000点还好的机遇在等着我们。我们唯一需要做的，就是好好学习，天天向上，当机会来临的时候，紧紧抓住，绝不迟疑。

第三节　那些常用的经济学规律

有些经济学常识，我们必须知道，这是前人经过科学研究和总结发现的规律，人们在日常生活和选择中，很难逃脱这些法则的约束。如果能明白这些理论，并好好地加以运用，对于我们的财富事业和其他事业，都会有很好的帮助。

一、二八定律——财富只掌握在少数人手中

二八定律也叫帕累托定律，是19世纪末20世纪初意大利经济学家帕累托（Vilfredo Pareto）提出的。他认为，在任何事物中，最重要的、起决定性作用的因素只占一小部分，约为20%。其余80%的因素尽管是多数，却是次要的，非决定性的，因此这一定律又被称为“二八法则”。

80/20是这种不平衡关系的简称，不代表事物的比例恰好是80/20。严格来说，精确的80/20关系不太可能出现，其中的80代表大多数，20代表少数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二八法则在我们的日常生活中随处可见：社会中，20% 的人掌握着 80% 的财富；企业里，20% 的员工创造 80% 的利润；生意上，20% 的顾客带来 80% 的利润；智慧上，20% 的人集中了 80% 的智慧；股市里，80% 的投资者只想着怎么赚钱，20% 的投资者则考虑到赔钱时的应变策略，结果是只有 20% 的投资者能长期盈利，80% 投资者却常常赔钱；工作中，80% 的成果，来自于你 20% 的付出，而 80% 的付出，只换来 20% 的成果。

二八定律可以给我们如下启示。

（1）不要奢望平等。平等是理想状态。社会上，永远都是 20% 的财富精英，掌管着世界 80% 的财富。你唯一能做的就是，努力挤进 20% 的队伍，成为其中的一个财富精英。抱怨是没有意义的，行动才是真谛。

（2）在工作中，花八成精力去维护给你创造收益的大客户，花两成精力去维护小客户。

（3）用 80% 的精力去寻找和挖掘自己身上 20% 的闪光点，也许你 80% 的收益都是由这 20% 的闪光点创造的。

（4）投资上，成功的投资者用 80% 的时间学习研究，用 20% 的时间来实际操作；失败的投资者用 80% 的时间来频繁操作，用 20% 的时间来后悔。

（5）股市中 20% 的机构和大户占有 80% 的主流资金，80% 的散户占有 20% 的资金。因此要想赚钱，请跟着机构的资金流向走。

（6）根据这个定律，你可以把全部鸡蛋都放入一个篮子里，前提是你经过慎重的选择，并且相信自己的选择是对的。

二、马太效应——一步领先，步步领先

马太效应是指任何个体、群体或地区，一旦在某一个方面获得成功和进步，便会产生一种积累优势，就会有更多的机会取得更大的成功和进步。简单地说，就是强者愈强，弱者愈弱，贫者愈贫，富者愈富。

马太效应是美国历史研究者罗伯特·莫顿（Robert K. Merton）于 1968 年提出的。

马太效应的名字起源于《圣经·马太福音》中的一则寓言。

一个国王远行前，给 3 个仆人每人一锭银子，吩咐他们：“你们去做生意，等我回来时，再来见我。”

国王回来时，第一个仆人说：“主人，你交给我的一锭银子，我赚了 10 锭。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于是，国王奖励他 10 座城邑。

第二个仆人报告说："主人，你给我的一锭银子，我赚了 5 锭。"于是国王奖励了他 5 座城邑。

第三个仆人报告说："主人，你给我的一锭银子，我一直包在手巾里存著，我怕丢失，一直没有拿出来。"

于是国王命令将第三个仆人的一锭银子拿出来，一并赏给第一个仆人，并说："凡是少的，就连他所有的也要夺过来。凡是多的，还要给他，让他拥有更多。"

看看我们周围，就可以发现许多马太效应的例子：富有的人更容易获得财富，有名的人更容易获得赞誉，教育水平高的人更容易找到高薪职位，资金雄厚的投资者有更多机会获得收益，一家实力雄厚的企业，更有能力在市场上确立自己的领导地位，朋友多的人，会借助频繁的交往交到更多的朋友，缺少朋友的人则会越来越孤独。

马太效应在名人效应方面体现得更为明显。比如，获得诺贝尔文学奖的作家莫言，刚获奖的那几天，他的书很快就被抢购一空，包括之前不是很畅销的著作，现在因为获奖的缘故，也成了读者选购的热销书。

马太效应给我们带来如下启示。

（1）贫者越贫，富者越富。如果你赚 100 元，花 102 元，你会越来越穷；如果你赚 100 元，只花 60 元，你会越来越富。

（2）越早理财，越有优势。所谓一步领先，步步领先。

（3）赢家和输家之间，往往从很小的差距开始，最后发展成"赢家通吃"的结局。你不是个胜利者，就注定是个失败者，因为胜利者会享有更多的名誉、资源和优势，失败者却越来越惨。要么你是"众星捧月"的那个璀璨明星，要么就是"墙倒众人推"的失败者。

（4）生活中不存在原地踏步的状态，要么进步，要么退步，不进则退。如果你没有进步，那就表明你退步了。

（5）在投资领域，资本雄厚的人，获得收益和抵抗风险的能力也都很强。从这个意义来说，普通投资者把钱交给基金公司打理，会比自己直接投资股市收益来得高，因为他们占据较多的有利资源，对抗风险的能力更强，获得高收益的概率也更高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、木桶原理——补齐自己的短板，才能走得更远

木桶定律是指，一只水桶能装多少水，取决于最短的那块木板，而不是最长的那块木板。

这个理论可用于个人或组织。对于个人而言，制约你发展的，可能就是那么一两个职业和生活坏习惯，要想获得成功，你必须纠正你的这个坏习惯；对于组织来说，构成组织的劣质部分，往往决定了整个组织的水平，你必须找到组织中最劣质的部分，不论是出于文化制度，还是商业模式的因素，把它补齐，才能提高一个组织的整体水平。

一个团队，决定这个团队战斗力强弱的，不是那个表现最强最好的人，恰恰是那位能力最弱、表现最差的人，因为“最短的木板”对“最长的木板”起到限制和制约作用。

木桶理论告诉我们如下事实。

（1）在工作中，不要做那个最短的木板，否则很容易被踢出局。

（2）在通往成功的路上，一定要提升影响自己发展的薄弱环节。

（3）要改变不良的生活和投资习惯。

四、机会成本——天下没有免费的午餐

经济学家认为，我们做任何事情都是有成本的。在经济学中，我们为了得到某种东西，不得不失去某种东西，这就是机会成本。鱼和熊掌不可兼得，如果你选择了鱼，就必须放弃熊掌。放弃熊掌，就是你得到鱼的机会成本。

机会成本广泛存在于人们的日常生活中，只是人们较少考虑机会成本。大部分时候，人们只考虑投入产出的收益。比如说朋友请吃饭，可能我们没有付出什么成本，其实不然，首先是礼尚往来的回请，其次，在饭局中和赶往饭局的路途中，我们付出了时间成本，再次，如果吃饭过程不够愉快，便浪费了你看书学习甚至休息的时间。这些都是吃饭的机会成本。

再比如，某年轻人，28 岁，手里有 20 万元现金。他可用这 20 万元去买房并付个首付，房价的上涨可以给他带来收益，便觉得买房很不错。但如果他用这 20 万元去读个 MBA，提升自己，可能他读完 MBA 后，一年的年收入就会达到 20 万元甚至百万元。此外，如果他房贷压力过大，由于房贷不敢轻

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易更换工作，就会限制自己的发展。这些都是他买房时要考虑的机会成本。

再比如说，在感情上，你觉得男朋友不太适合自己，但总觉得有男朋友比没有男朋友要好，好歹他可以照顾自己，于是就凑合着过。在这里，你就放弃了对其他更好的男孩子的选择机会，这就是你选择跟现在男朋友在一起的机会成本。

再比如，如果你有 1 万元，投入股市，赚到了 1000 元的利润。你是否认为这次投资就是正确的呢？答案是不一定。因为你没有考虑到投资股票的机会成本。如果你把这 1 万元投资基金或债券，甚至购买期货，或许利润会更高。那么投资基金、债券或期货的高额收益，就是你购买股票的机会成本。只有当你投资股票赚到的 1000 元利润大于其他机会成本时，这笔投资才是合算的。

“世上没有免费的午餐”，就是说任何选择行为都存在机会成本。简而言之就是，无论你怎样选择，人生都会有得有失，我们最好做出那个利益最大的选择。人的一生中面临很多选择，有选择就需要计算机会成本。在做出决策前，我们一定要好好计算下机会成本，再做出相应的行动，尽可能使自己获得最大收益。

机会成本给我们带来如下启示。

（1）在消费上，如果你选择了及时享乐，就意味着你放弃了投资。

（2）在理财产品的选择上，我们必须货比三家，确保我们的选择能给我们的投资带来最大收益。

（3）当我们投资决策失误时，必须止损，以免错过其他机会。

（4）任何选择都是有成本的，所以我们必须谨慎。

五、沉没成本——不要深陷失败的泥潭

“沉没成本”是指已经付出且不可收回的成本。

经济学家通过对个人选择行为的调查研究，发现许多人在选择、决策的过程中，往往过于重视沉没成本，而忽视了机会成本。

沉没成本是一种历史包袱，是不可改变的成本。一个理性的人，应该忽视沉没成本，但现实中能做到的人却不多。尤其是对于已经花出去的钱，已经付出的感情，人们总是很难忘记，成本已经消失，心里却依然很难受。

比如，你和男朋友相处了 6 年，突然某一天他变心了，两人分手。你在他身上付出的一切，无论是感情、金钱等各方面的投入，都是沉没成本，付

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出了再也收不回。当你在开始下一段恋情的时候，你就会想起之前的付出白费了，觉得男人都不是好东西，但这样的观念对你开始一段新恋情是不利的。明智的做法是，忘掉你之前的付出，轻装上阵，开始新的恋情。

再比如，你用 1 万元买入股票，在亏损 1000 元时卖掉，那么这 1000 元就是你的沉没成本。亏损已经造成，不可能挽回。如果你总惦记这亏损的 1000 元钱，就会导致自己情绪压抑，心里郁闷，甚至会影响日常工作和生活，这是不理智的。你应该做的是，理智地面对沉没成本，放下这个历史包袱，静下心来，好好研究可能的投资机会。

沉没成本给我们带来如下启示。

（1）沉没成本不是让我们放弃，而是教我们放下包袱，以便作出更好的选择。

（2）学会放弃那些已经发生且不可能收回的沉没成本，而不是在失败的泥淖中越陷越深。

（3）在投资上，敢于承认投资决策失误，并及时作出正确的调整。

（4）人生是一场没有回程票的旅途，我们不需要为过去的事情后悔，把握当下才是正道。

六、羊群效应——不要盲目跟风

在土耳其东部的一个村庄里，曾发生这样一件怪事：一天，牧民们将羊群赶到一片草地上，忽然一只头羊跳下了悬崖。紧接着，1500 只羊纷纷“效仿”，争先恐后地从悬崖上跳下去，速度之快，动作之疯狂，令牧民目瞪口呆。看着羊群还在向下跳，牧羊人却无计可施，最终有 450 只羊丧命。

牧民们还发现，在一群羊面前放一根树枝，如果头羊跳了过去，那么第二只、第三只也会跟着跳过去。这时如果把树枝拿走，后面的羊走到这里，仍然会像前面的羊一样向上跳一下。

后来，人们把这种现象称为“羊群效应”。羊群效应即所谓的从众心理，这种从众心理很容易导致盲从，盲从往往使人陷入骗局或遭到失败。

羊群效应广泛出现在我们的日常生活中。比如，当年“非典”肆虐时，社会上流传板蓝根和醋可以预防和治疗非典，导致这两种商品脱销。事实上，它们对治疗“非典”并无实际的效果。人们盲目跟风不仅没达到治疗的效果，反而错失最佳的治疗时间，导致病情加重。

再比如，之前日本发生核事故，有人说食盐防辐射，于是超市的盐一时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

间供不应求，盐价一路高涨。后来相关部门辟谣，说盐并不具备防辐射的功能，于是家家户户又排队去退盐。

还有当年所谓的养生“专家”张悟本先生，声称绿豆可以包治百病，于是大家就像疯了一样去购买绿豆，导致绿豆价格大幅上涨。张悟本对外宣称自己是卫生部的专家，还有中医世家的背景，于是他的门诊号一号难求，挂一个号要 2000 元钱。即使挂上号，也要等个几个月甚至一年才能看病。只是这种来头，往往禁不起穷究，仔细追查下去，发现此公什么都不是，就是一普通人，甚至连从医资格证都没有。

再比如，当下流行“不要让孩子输在起跑线上”，于是父母们无论有钱没钱，无论孩子是否情愿，盲目报名各种早教班、兴趣班，花了很多学费，效果却不尽如人意。

羊群效应也不光都是不好的，也有好的一面。比如 2005 年到 2007 年的那波大牛市，人人都在开户投资股市。如果此时你跟随大流，在 3000 点的时候入市，股市上涨到 6000 多点之前退出，也能获得不错的收益。

20 世纪末，网络经济风起云涌，互联网公司遍地开花，可是到 2001 年，一朝泡沫破灭，浮华尽散，大家才发现在狂热的市场气氛下，获利的只是领头羊，其余跟风者都成了牺牲品。

在投资领域，当大盘位于低位时，正是进货的好时机。指数越低，意味着股价越便宜。当市场处于低迷状态时，正是进行投资布局、等待未来高点收成的绝佳时机。不过由于大多数投资人存在“羊群效应”的心理，当大家都不看好时，即使具有最佳成长前景的投资品种也无人问津。等到市场热度高涨，大家争先恐后地进场抢购，一旦市场稍有调整，大家又会一窝蜂地杀出，这似乎是大多数投资人无法克服的投资心理。

羊群效应给我们带来如下启示。

（1）对他人的信息不可全信，也不可不信。凡事要有自己的判断，出奇才能制胜。跟随者也有后发优势，有常法，无定法！

（2）在我们的生活中，各大电视台、网站等传媒，有时会充当羊群效应的煽动者。一条传闻经过报纸的报道，就会成为公认的事实，一个观点借助电视的传播，就会变成普遍的民意。因此当我们面对这些信息的时候，必须认真分析，要有自己的观点。

（3）投资理财的时候，不要只买涨，不买跌。在股市中，如果把大盘比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

喻成商场，那么指数就是折扣。大盘指数越低，就等于商场打折越厉害。如果你能捕捉到大盘靠近低点的位置，就等于在商场买到了跳楼甩卖的折扣价，这时购买很划算。

七、蝴蝶效应——细节决定成败

蝴蝶效应用来比喻一件看似无关紧要、微不足道的小事，很有可能引发严重的后果。蝴蝶效应最初讲述的是：一个蝴蝶在巴西轻拍翅膀，可以导致一个月后德克萨斯州的一场龙卷风。其原因在于：蝴蝶翅膀的运动，导致其身边的气压发生变化，并引起微弱气流产生，微弱气流的产生又会引起它四周空气产生相应的变化，由此引起连锁反应，最终导致其他系统的变化。

法国历史上有一个故事，很形象地诠释了蝴蝶效应：失了一颗铁钉，丢了一个马蹄铁；丢了一个马蹄铁，折了一匹战马；折了一匹战马，损失了一位将军；损失了一位将军，输掉一场战争；输掉一场战争，灭亡了一个帝国。一个帝国的灭亡，一开始居然是因为一位能征善战的将军的战马的一只马蹄铁上的一颗小小的铁钉松掉了。

中国也有很多成语体现了“蝴蝶效应”，如“千里之堤，毁于蚁穴”，“星星之火，可以燎原”，“差之毫厘，谬以千里”，“一招不慎，满盘皆输”等。

事物的变化一开始常常毫不起眼，而达到一定的量之后，即使每次只是变化一点点，其变化速度也快得惊人。每次一点点的放大，最终可能会带来一场“翻天覆地”的变化。社会中，一个细小的矛盾，经过长期的积累，也可能会引发一场革命；

蝴蝶效应告诉我们以下道理。

（1）每天进步一点点，由量变到质变，最终你的人生会与众不同。

（2）细节决定成败。要注重细节，更要培养自己“见微知著”的敏锐观察力，以及对事物的感应能力。

（3）事物都是相互关联的，你必须为自己的每一个选择负责。

八、青蛙效应——人无远虑，必有近忧

将一只青蛙放在煮沸的大锅里，青蛙会触电般地立即跳出去。可是，把它放在一个装满凉水的大锅里，任其自由游动，然后用小火慢慢加热。这时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

青蛙虽然可以感觉到外界温度的变化，却因为没有立即向外逃生的动力，一直待在温水中。等水温提高到青蛙无法忍受的地步，想逃生已经来不及，没能力跳出锅外了。

大多数时候，我们生存的威胁都是来自这种缓慢渐进的发展过程，恰如“温水煮青蛙”一样，并非突如其来的大事件带来大变化。如果我们目光短浅，像这只青蛙一样只看到局部，无法认识到自身所处环境的危险，对于身边悄悄发生的变化，尤其是那种缓慢而又微小的危险，往往无法察觉，最终给我们的生活带来严重的危害。

尤其是在当今这样一个信息爆炸、周围环境日新月异的时代，我们只有不断更新知识，提高技能，才能让自己处于有利的竞争位置。如果我们一直沉迷于稳定、安逸的生活，忽略周遭环境的剧烈变化，当危机到来时，就会像那只青蛙一样，只能坐以待毙。

哪怕你是国人眼中最吃香的公务员，你也不能像以前一样抱着“喝喝茶、看看报，能过一天是一天”的心态，“铁饭碗”或许有一天会从中国的字典里退出。中国经济发展了 30 年，政治体制改革的步伐正在慢慢推进，如果你感觉不到这种变化，不及时地调整自己，很可能你就像那只青蛙一样悲惨。

我们都知道，人天生就有惰性，宁愿安于现状，也不肯为一个不确定的未来去冒险。不到迫不得已，人们多半都不愿意主动去改变现状。但今天的成功并不意味着明天的成功，今天的安逸并不代表明天的安稳。社会每天都在变化，竞争又是如此激烈，你只有时刻保持忧患意识，才能在真正的危机到来时临危不乱。

我们不能过那种“今朝有酒今朝醉”的生活，必须着眼未来，勤于思考新的问题，勤于学习新的知识，这样才能为自己争取一个好的未来。

青蛙效应给我们带来如下启示。

（1）社会每天都在变。你一定要紧跟时代的步伐，才能不被社会淘汰。

（2）人无远虑必有近忧。我们必须时刻保持危机意识，做到未雨绸缪。

（3）生于忧患，死于安乐。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二部分

实践篇

了解了一些基本的理财理念之后，下面带领大家关注具体的投资工具和实践方法。在中国,适合普通中国人的理财方式有很多。本书主要从银行存款、基金、保险、债券、银行理财产品、股票、黄金这几个方面来具体讲解，并就近年来大多数人遇到的理财问题进行解读和分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章 金融投资

第一节 储蓄——财富种子

一、正确的储蓄观

作为积累财富的重要工具和投资的最主要资金来源，储蓄依然是大众理财最重要的渠道，是进一步理财的基础。

在储蓄的时候，如果能坚持以下几个储蓄原则，一定能让我们在积累财富的路上走得更顺利。

1.储蓄一定要尽早

许多年轻人觉得，自己刚毕业，挣的工资只够基本生活费，哪里还有余钱来储蓄，每月不透支信用卡就不错了。其实这种想法是不对的，早储蓄早受益，因为时间就是金钱。

前面我们讲到过，每个月发完工资，就应该把 30% 的工资储蓄起来，剩下的钱再用来消费，这样可以起到控制消费的作用。消费的同时，还要给自己做消费记录，看看有哪些不必要的消费。对于不必要的消费，今后要适当进行削减，从而增加自己的储蓄资金。

2.储蓄一定要多存

在现实生活中，许多人忽视了合理储蓄在理财中的重要性。不少人错误地认为，只要理好财，储蓄与否并不重要。持这种想法的人，实现财富积累的难度很大。若要想实现财富目标，必须要多储蓄，要谨记这一条：现在储蓄的每一分钱，都是未来财富成长的种子。

被称为“20 世纪最伟大操盘手”的约翰·坦伯顿曾经告诉投资人，致富与储蓄息息相关，期望体验复利效应的神奇魔力，就必须先懂得俭朴，增加

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

储蓄的金额，早日积攒个人投资理财的第一桶金。

存下一半及以上的薪资，是一个不容易执行的重大决定，它考验着你的决心与毅力，甚至需要你调整现有的生活方式。但丰厚的财富积蓄，是需要努力和节俭才能得到的，早日积蓄，早日让积蓄的钱发挥作用，才能使自己更早地过上财务自由的日子。

3.储蓄贵在持之以恒

“万丈高楼平地起”，财富的积累也在于长期的坚持。“贵在坚持”这句话说起来容易，做起来却很难。如果用一些适当的方法来帮助自己，可能会做得相对轻松。

当经济形势向好的时候，可以购买股票，或者定投股票型基金以及指数基金。当经济形势不乐观时，可以选择保本型的理财方式，以提高财富积累的速度，如购买中短期国债或定期定额投资货币市场基金，都是不错的财富积累方式。

总之，储蓄要坚持三个原则:早储蓄、多储蓄和坚持储蓄。大家必须明白，储蓄不是我们理财的目的，只是理财的基础和手段。储蓄是为了更好地投资，最终让我们更好地享受财富人生。

在每一笔钱都没有浪费的情形下，如果你仍然难以开源节流，建议你不妨投资自己。提升自己的学识，提高自己的做事能力，在公司中建立不可取代的地位，超越同辈，那么你的投资回报率还是相当高的。

把工作做好，做出成绩，做得有声有色，也是一个很有效的理财方法。如果你对投资理财工具的选择实在没有太多想法的话，那么“储蓄竞争力”就是你的最大财富。坚持“投资自己”，永远是稳赚的投资理念！

二、银行储蓄的种类

在本书的开篇，我们讲过储蓄的重要性，因为储蓄是投资的基础和起点。储蓄看似简单，实则有很多门道，懂得其中的一些技巧，可以让你的储蓄收益翻倍。

下面先来了解一下目前银行储蓄的种类。

目前银行储蓄主要分以下几种：活期储蓄、整存整取定期储蓄、零存整取定期储蓄、存本取息定期储蓄、定活两便储蓄、通知存款和教育储蓄。

从 2012 年 6 月开始，央行开启了利率市场化改革，允许商业银行对存贷

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

款实行浮动利率，各家商业银行已不再对存款执行统一利率。因此大家在储蓄的时候，可以货比三家，尽量挑选利率高的银行储蓄。央行公布的基准存款利率和各家银行的具体存款利率见表3-1、表3-2。

表3-1　央行公布的基准存款利率（截至2012年11月25）

项目	年利率（%）
一、城乡居民及单位存款	
（一）活期存款	0.35
（二）定期存款	
1.整存整取	
3个月	2.85
6个月	3.05
1年	3.25
2年	3.75
3年	4.25
5年	4.75
2.零存整取、整存零取、存本取息	
一年	2.85
三年	2.90
五年	3.00
3.定活两便	按1年以内定期整存整取同档次利率打6折
二、协定存款	1.15
三、通知存款	
1天	0.8
7天	1.35

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表3-2 国内各银行实际定期存款利息一览表（截至2012年11月25）

银行	活期	定期					
		3个月	半年	1年	2年	3年	5年
工商银行	0.35	2.85	3.05	3.25	3.75	4.25	4.75
建设银行	0.35	2.85	3.05	3.25	3.75	4.25	4.75
中国银行	0.35	2.85	3.05	3.25	3.75	4.25	4.75
农业银行	0.35	2.85	3.05	3.25	3.75	4.25	4.75
交通银行	0.35	2.85	3.05	3.25	3.75	4.25	4.75
邮政储蓄	0.35	2.85	3.05	3.25	3.75	4.25	4.75
招商银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
中信银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
光大银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
华夏银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
广发银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
兴业银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
渤海银行	0.385	2.86	3.08	3.30	4.125	4.675	5.225
浙商银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
民生银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
南京银行	0.35	2.6（≤1万）	2.80（≤1万）	3.00（≤1万）	3.75（≤1万）	4.25（≤20万）	4.75（≤30万）
宁波银行	0.385	2.86	3.08	3.30	4.125	4.675	5.225
深发银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
浦发银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
北京银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
上海银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
天津银行	0.385	2.86	3.08	3.30	4.125	4.675	5.225
京农商行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（续表）

银行	活期	定期					
		3个月	半年	1年	2年	3年	5年
沪农商行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
汇丰银行	0.35	2.86	3.08	3.30	3.75	4.05	4.55
东亚银行	0.385	2.86	3.08	3.30	3.75	4.25	4.75
渣打银行	0.385	2.60（≤10万）	2.80（≤10万）	3.00（≤10万）	1.50	1.60	1.70
基准利率	0.35	2.60	2.80	3.00	3.75	4.25	4.75

1.活期储蓄

含义：是指存款人可以随时存取，存取金额不受限制的储蓄。活期储蓄一般 1 元起存，利率在所有储蓄品种中最低。

适合：日常开支的资金和短期闲置资金。

2.整存整取定期储蓄存款

含义：是指存款人一次性将本金存到约定的期限，到期后一次性支取所有本息的储蓄。整存整取定期储蓄存款一般 50 元起存，存期分为 3 个月、半年、1 年、2 年、3 年和 5 年 6 个档次。利率根据存期确定，存期越久，利率越高，收益越好。

适合：较长时间不需动用的款项。在利率上升期，存款期限越短越好；在利率下降期，存款期限越长越好。

3.零存整取定期储蓄

含义：由存款人约定存款期限，每月按照开户时选定的固定金额存储一次，到期后一次支取本息的储蓄。一般 5 元起存，存期分 1 年、3 年和 5 年，每月存入一次。中途如有漏存，应在次月补存，未补存者，视同违约。对违约后存入的部分，支取时按照活期存款利率计算利息。

适合：较固定的小额余款存储，积累性强，可开通网上银行，避免跑银行的劳累。

4.存本取息定期储蓄

含义：是指开户时约定存期，整笔存入，分次取息，到期一次支取本金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的一种定期储蓄方式。一般 5000 元起存，存期分为 1 年、3 年、5 年。存本取息定期储蓄可以分期付息，并且可以获得比活期储蓄更高的利息收入。开户时需要与银行约定取息日，取息日未到期，不可以提前支取利息。如需提前支取本金，则按定期储蓄存款提前支取的规定计算存期内利息，并扣回多支付的利息。

存本取息定期储蓄可以与零存整取储蓄配合使用,产生“利滚利”的效果，即先将固定的资金以存本取息形式定期储蓄起来，然后将每月的利息以零存整取的形式储蓄起来。采取这种方式时，可以与银行约定“自动转息”业务，免除每月跑银行存取的麻烦。

适合：有整笔较大的款项收入短时间入账，而一时又没有比较大的计划开支，可以将本金存入银行或储蓄所，按时支取利息安排日常生活。这种储蓄方式适合老年人取息养老。

5.定活两便储蓄

含义：顾名思义就是定期、活期两方便。它是储户在存款时出于各种原因不能确定具体存期，但一时又用不着，要购物时可随时提取，而利率又可以随存期的长短而变动的一种储蓄。

办理定活两便储蓄存款有两种形式，一种是固定面额存单方式，不记名，不挂失，存款面额分为 50 元、100 元、500 元 3 种。另一种是面额不固定，从 50 元起存，多存不限，但采取记名方式，可以挂失。

存期超过整存整取最低档次且在 1 年以内的，分别按同档次整存整取利率打 6 折计息；存期超过 1 年（含 1 年）的，一律按 1 年期整存整取利率打 6 折计息；存期低于整存整取最低档次的，按活期利率计息。

适合：短期闲置资金。

6.通知存款

含义：是指存款人在存款时不约定存期，支取时提前通知银行，约定支取日期和金额后进行支取。通知存款兼有活期存款与定期存款的性质，利率视通知期限的长短而定，一般较活期存款高，但又比定期存款低。

通知存款最低起存金额为 5 万元。不论实际存期多长，按存款人提前通知储蓄机构的期限长短，划分为 1 天通知存款和 7 天通知存款两个品种。1 天通知存款必须提前 1 天通知储蓄机构约定支取金额，7 天通知存款必须提前 7 天通知储蓄机构约定支取金额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

适合：通知存款最适合那些近期要支用大额活期存款，但又不知道支用确切日期的储户。

7.教育储蓄

含义：是指个人按国家有关规定在指定银行开户、存入规定数额资金、用于教育目的的专项储蓄，是一种专门为学生支付非义务教育所需教育金的专项储蓄。教育储蓄采用实名制，开户时，储户要持本人（学生）户口簿或身份证，到银行以储户本人（学生）的姓名开立存款账户。到期支取时，储户需凭存折及有关证明一次支取本息。

教育储蓄存期分为 1 年、3 年、6 年。教育储蓄 50 元起存，每户本金最高限额为 2 万元。教育储蓄的利息收入可凭有关证明享受免税待遇。

教育储蓄为零存整取定期储蓄存款，开户时储户与金融机构约定每月固定存入的金额，分月存入，但允许每两月漏存一次。因此只要利用漏存的便利，储户每年就能减少 6 次跑银行的劳累，也可适当提高利息收入。

适合：学生家长为教育储蓄。

三、银行储蓄技巧

了解了各种银行储蓄种类后，下面我们来看看银行储蓄的技巧。懂得这些技巧，可以让你很好地增加储蓄收入。

1.常见银行储蓄技巧

（1）12 存单法。

这种方式适合大部分工薪阶层，月月发，月月存。

对于大多数工薪阶层来说，每月都有一笔收入入账，如果直接把所有工资都放在那里吃活期存款利息，无形中损失了一笔收入。如果每月一发工资，就将工资的 30% 做一个定期存款单，将期限统一设置为 1 年。每月都这么做，一年下来，你就会有 12 张 1 年期的定期存款单。等到第二年的时候，每个月都会有 1 张存单到期。如果急用，可以取出；如果不用，可以自动续存，这样可以使利息最大化。

当然，你也可以选择每个月定存 2 年期、3 年期或 5 年期，即 24 存单法、36 存单法、60 存单法，原理和 12 存单法是一样的，只是每张存单的周期变成了 2 年、3 年或 5 年了。这样做的好处是可以获得更高的利息，缺点是周期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

太长，一旦急用资金的时候，会发生利息损失。为了避免损失，可以选择第一年 12 存单法，第二年 24 存单法，第三年 36 存单法，这样可以确保几年之内每个月都有存款到期，做到利息最大化。

每个存单都设定到期自动存续，这样更省时省力。可以到银行提前开通“约定定期存款”业务，这样工资到账就会自动默认为定期存款，既可以让薪水较高者做到利息最大化，又节省了很多精力。

（2）阶梯储蓄法。

这种方式适合家庭养老金和子女教育金储蓄。

假如你有 5 万元，你可以分别用 1 万元开设 1 张 1 年期存单，用 1 万元开设 1 张 2 年期存单，用 1 万元开设 1 张 3 年期存单，用 1 万元开设 1 张 4 年期存单（即 3 年期加 1 年期），用 1 万元开设 1 张 5 年期存单。1 年后，你就可以用到期的 1 万元存单，再去开设 1 张 5 年期存单，以后每年如此，5 年后手中所持有的存单全部为 5 年期，只是每张 1 万元存单的到期年限不同，依次相差 1 年。

阶梯储蓄法与 12 存单法相互配合使用，效果会更好，在流动性和高利息方面获得双赢。这种储蓄方法是等量保持平衡，既可以跟上利率调整，又能获取 5 年期存款的高利息。这种方法是一种中长期投资，适合家庭子女教育基金和家庭养老金等长期资金的积累。

（3）分份储蓄。

采用这种方法，如需急用钱，可以最大限度地避免损失利息。

假如你有 1 万元现金，想定存为 1 年，这时不要将 1 万元存一份 1 年期，而是分成 4 份存单，如 1 张 1000 元的存单，1 张 2000 元的存单，1 张 3000 元的存单，1 张 4000 元存单。将 4 份存单都定存 1 年，4 份存单所得利息跟存一单的利息一样。

分份储蓄的好处是，在 1 年内，不管什么时候急需要用钱，都可以取出和所需数额接近的那张存单。既能满足用钱的需要，又能最大限度地获得利息收入，以最小的损失取出所需要的资金。

（4）利息滚利储蓄。

这种方式适合短期较大的闲置资金。

利息滚利储蓄，是存本取息与零存整取两种方法相结合的一种储蓄方法。比如你有一笔 10 万元的存款，可以考虑把这 10 万元用存本取息的方法存入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

银行。1个月后取出其中的利息，把这1个月的利息再开一个零存整取账户，以后每月把存本取息账户中的利息取出，存入零存整取账户。这样做的好处就是能获得二次利息，即存本取息的利息在零存整取中又获得利息。

（5）巧妙利用通知存款。

这种方式适合短期闲钱。

有很多股民在空仓阶段，账户上存有大量资金，这些资金只能“享受”活期存款利率“待遇”。如果将这些资金调回银行账户，并改为通知存款，那么这笔资金就可多得不少利息。

（6）每天储蓄法。

这种方法适合按日进账的人。

假如你每天存100元5年期定存，5年后每天都会有一笔到期的100元存款，这等于将自己的钱永远保持在“活期”状态，但获得的是定存利率。

每天存钱适合按日进账的人群，比如个体经营者，可以每天将活期账户里进账的一部分闲钱，通过网银转成定期存款，不放过一天的利息收入。

2.储蓄应该遵循的原则

在储蓄时，应该遵循以下几个原则。

（1）在利率上升期，存款期限越短越好；在利率下降期，存款期限越长越好。

（2）少用活期存款，多利用定活互转和活转通的储蓄技巧，既能满足资金流动性的需要，同时又能实现利息最大化，不让资金“睡大觉”。

（3）储蓄存款不宜集中开一张存单。一张存单金额太大，不仅不安全，一旦急用，需提前支取其中的一部分资金时，所有存款都会变为活期存款，会损失大量利息，不如分散多存几张存单方便实惠。

（4）可以根据自己的用钱额度和频率，按照前面介绍的储蓄技巧，进行合理的储蓄安排，在获取利息和满足流动性方面做到最优。

（5）开通专业版网上银行。各种储蓄业务都可以在网上直接完成，这样既省时又省力。

（6）在储蓄上，除了银行储蓄，我们还可以购买一些保本型理财产品，比如货币基金和国债等，都是很不错的储蓄方法。

3.初入职场如何储蓄人生第一桶金

大多数时候，人生的第一桶金都是靠“节流”来获得的，这也就是所谓的第

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一桶金靠储蓄，第二桶金靠方法。但在这个追求疯狂消费、及时行乐的年代，让20岁出头的年轻女性提前过“勤俭持家”的生活，以积累自己的第一桶金，多少显得不近人情。

王娜今年26岁，单身，月薪税后4000元，工作近四年。作为一个在上海打拼的外地人，她觉得每个月发下来的工资，只是象征性地在她手上转一圈，还未来得及感受工资的热度，就得把钱往信用卡上转。还完信用卡后，就所剩无几了，生活过得捉襟见肘。

在最近的一次同学聚会上，王娜被震撼了。因为她发现大家都在聊投资理财的话题，而她自己却一点儿也插不上嘴。更让她惊讶的是，有好几个同学还在那里谈论购房买车的计划。王娜很不明白，薪水相差不大的几个人，怎么没几年差距就这么大呢？自己基本是“月光女神”，而他们却已经在规划着买车买房了。

为了了解其中的秘密，她向一位有房族讨教秘诀。老同学笑呵呵地说：“也没什么秘诀啊，就是发了工资先存钱再消费，坚持记账，几年下来就有些积蓄了。”

同学聚会之后，王娜决定痛改前非，发誓要向那些老同学学习。工资一发下来，她就先存1000元，定存一年，剩下的3000元用于消费，其中房租1000元，饮食800元，日常花销1200元。同时，她开始慢慢学着记账了。

通过记账她发现，有些日常花销其实是完全可以压缩的，而且三餐可以尽量选择自己在家里做，这样不仅能省下不少银子，而且可口、卫生，厨艺也有进步。

此外，在消费支出上，她也总结出了不少心得。通信费这一块，她只开通月消费8元钱的生活版套餐，每个月电话费不超过20元，跟全国各地的朋友打电话都用微信代替，无论聊多久都不会产生电话费（用60元钱买了个无线网络路由器，就可以免去手机数据流量），一年下来可省下一大笔电话费。

买衣服上淘宝。不过，由于在淘宝买衣服经常买到不合身的，导致浪费严重，所以买大件衣服，她更愿意到商场去买，因为可以试穿。商场一般在换季的时候都有很多促销活动，反季节买衣服也很划算，这样买到的衣服价格低，质量也不错。

在朋友联络上，经常用QQ和微博跟朋友互动联络感情，这样一来，可以省去一大笔外出和就餐费

综合算下来，王娜每个月可以攒够1500～2000元，连她自己都为自己

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的改变感到惊讶。看到银行卡上日渐攀升的数字，王娜体会到了前所未有的成就感和幸福感。她希望在 30 岁前，能积攒到自己的第一桶金，为下一步财富飞跃打下良好的基础。

由于娱乐消费支出减少，慢慢地，王娜开始逛书店了。逛书店不仅可以购买与工作相关的书籍，还可以大量购买投资理财方面的书籍，通过阅读来提升自己的财商。同时，她也开始阅读时政、财经新闻，关注理财信息。她希望早日找到理想的投资工具。

初步诊断

王娜选择把所有的余钱定存银行，每月 1000 元 1 年期定存，这无形中采取了“12 存单法”的储蓄技巧。一年后，她每个月就会有 1 张存单到期，如果急用，可以取出，如果不用，可以自动续存，这样可以使利息最大化。

由于工作才 4 年多，职业生涯也处在积累和上升期，而且随着年龄的增加，过几年便需要考虑结婚和购房的需要，这是一笔庞大的支出，如果不尽早进行投资，到买房的时候，连付首付都成问题。

此外，王娜是远离家乡在外地打拼，经常要乘坐交通工具回家探亲，应当考虑在保险方面进行投资。

理财建议

（1）预先留足 3 个月的备用金，约 1 万元，以防失业等意外的发生。这些钱除了存银行定期，也可以购买货币式基金。货币式基金的流动性比银行定期存款更好，收益却相当于甚至高于银行 1 年期定存。

（2）王娜才 26 岁，很年轻，承受风险的能力较强。但由于处于积累人生第一桶金的原始积累阶段，因此最好选择比较稳妥的投资方式，以保证本金的安全。每个月 1000 元的余钱可以定投一只业绩优良的债券型或保本型基金，一般能实现 4% ~ 8% 的年收益，这笔钱可以用来结婚买房，如果不急用可以继续投资。若股票市场行情好转，可以将其中一部分钱转换为股票型基金，以博取更高的收益。

（3）除了公司提供的社保，王娜并无其他商业保险。为防意外，她可以每年购买一份价格较低的意外险。尽管投保费用较低，但其年保障金额却可以高达几十万元。如果王娜找到好的对象，结婚买房都由男方负担的话，每月定投的 1000 元可以用来补充以后的养老保险。

（4）对于王娜来说，由于其薪资水平不高，因此除了适当的节流之外，最重要的还是开源，特别是要好好地投资自己，提升工作能力，为自己的事业创造更大的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发展空间。同时，要积累一些理财经验，让自己的工作收入和理财收入实现倍增。

总结

人生第一桶金，不只是你30岁前靠辛勤劳动、勤俭节约获得的金钱数额，更重的是你30岁前积累的社会资源和职场经验，以及理财意识的觉醒和理财经验的积累，这些都是我们人生获得进一步发展的第一桶金和重要财富。20多岁时的积累，决定着你30岁以后的人生宽度和广度。

我们的教育体系中，很少有课程涉及到财商教育，所以大学刚毕业的女孩子，普遍都缺乏理财意识，很多人都是工作了多年之后，才开始意识到理财的重要性。

如果王娜一毕业就开始存钱，每月存1000元，到26岁的时候，哪怕只是存银行，经过4年的积攒，也将近会有5万元的储蓄资金，她在30岁前积累人生第一桶金的时间就可以大大缩短。

人生没有后悔药，人生也不需要后悔药，因为人生是一场马拉松，每一天都是新的起点。只要我们拥有积极向上的心态和良好的理财观念，从现在开始，马上行动，理财永远也不晚。只有行动起来，才能让自己笑到最后，笑得最美。

第二节 基金——大众情人

一、基金的概念和种类

1.基金概念

基金有广义和狭义之分。从广义上说，基金是指为了某种目的而设立的具有一定数量的资金，例如信托投资基金、单位信托基金、公积金、保险基金、退休基金、证券投资基金和各种基金会的基金等。这里介绍的基金专指证券投资基金。

证券投资基金是指通过发售基金份额，将众多投资者的资金集中起来，形成独立资产，由基金托管人托管，基金管理人管理，以投资组合的方法进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式。基金的本质是我们把钱交给专业基金公司打理，让他们帮助我们投资股票、债券、信托等各类产品，即由基金公司替我们投资理财。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与其他投资工具相比，基金投资以其低门槛、灵活的流动性和多元化的投资方式，深受普通百姓的喜欢，是最大众化的投资工具之一，也是普通投资者资产配置中一个必备的投资品种。

要正确购买适合自己的基金，我们必须对基金的基本知识有一定的了解，包括每种基金的投资特点、风险大小、收益状况、交易方式等。缺乏对基金基本知识的了解，会给投资者带来亏损和一些不必要的麻烦。比如，有些客户本来想买保本型的货币基金，但稀里糊涂买成了股票型基金，导致自己莫名其妙地亏损。也有客户急着用钱，却不知道赎回开放式基金要 7 天之内才能到账。

因此在投资基金之前，我们必须对基金的基本知识有一个比较清晰的了解，让自己赚钱赚得清清楚楚，哪怕是亏钱，也要亏得明明白白。

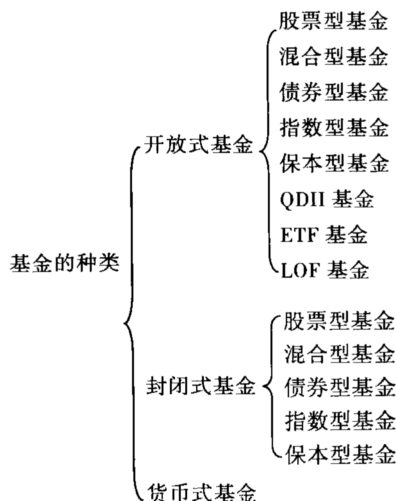
2.基金分类

下面就让我们了解一下市场上各种基金的特性。

目前市场上主流的证券基金，主要有以下 3 种：开放式基金、封闭式基金和货币基金。

截至 2012 年 11 月 25 日，市场上开放式基金约有 1075 只，其中股票型基金 379 只，混合型基金 169 只，债券型基金 265 只，指数型基金 207 只，保本型基金 34 只，QDII 基金 68 只，ETF 基金 47 只，LOF 基金 67 只，封闭式基金 185 只，货币型基金 115 只。

表3–3 市场上主流的证券基金



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）开放式基金。

含义：开放式基金是指基金规模不固定，可以随时根据市场供求情况发行新份额或被投资人赎回的投资基金。

种类:股票型基金，混合型基金，债券型基金，指数型基金，保本型基金，ETF 指数基金，QDII 基金，LOF 基金。

特点:开放式基金是基金市场的主流产品，产品类型丰富，风险大小不一。投资者可根据自己的风险偏好，选择适合自己的产品进行投资。

交易方式：ETF 基金和 LOF 基金不仅可以在一级市场购买，也可以在二级市场买卖交易（即用股票账户进行买卖交易）。其他类型的基金，都只能在一级市场购买。所谓的一级市场，即如银行、基金公司、证券公司和独立的基金销售机构等。

（2）封闭式基金。

含义：封闭式基金是指基金规模在发行前已固定，且有固定的存续期，一般在证券交易场所上市交易，投资者通过二级市场买卖基金。

种类：根据投资标的的不同，也可分为股票型封闭式基金、混合型封闭式基金、债券型封闭式基金、指数型封闭式基金、保本型封闭式基金和货币式封闭基金等。

特点：封闭式基金成立之后不能赎回，只有成立之时，投资者可以在基金公司指定的单位认购，整个封闭期只能在二级市场上进行交易，直到到期日。风险大小依基金品种不同而存在差异。

现状：大多数封闭式基金到期后，都会转换为开放式基金。新发行的封闭式基金品种不多，除了认购新发行的封闭式基金，普通散户只能通过股票账户来购买封闭式基金。

交易方式：封闭期内，投资者只要拥有股票交易账户，就可以像购买股票一样，很轻松地购买封闭式基金。在费率上，投资者只需要交纳交易佣金（一般买卖 1 次，费用不超过 3‰，每家证券公司交易费用略有差异，不需要像买卖股票那样支付印花税。

折价率：折价率是封闭式基金特有的情况，也是投资者进行买卖时的重要判断依据。折价率越高，意味着投资人获得的收益越高。

当封闭式基金在二级市场上的交易价格低于实际净值时，市价和净值之间的差额即为折价。折价率的计算公式如下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

折价率 =（单位份额净值 － 单位市价）/ 单位份额净值。

根据此公式，折价率大于 0，即净值大于市价时，为折价；折价率小于 0，即净值小于市价时，为溢价。

比如，某封闭式基金的净值是 1.00 元，它当前在市场上（即股票市场上）的交易价格是 0.80 元，这意味着该封闭式基金出现了折价，折价率为 20%。如果你今天以 0.8 元的价格买入该基金 4000 份，花费 3200 元（不包括手续费），正好该封闭式基金下个月到期，那么下个月到期时，你可以按 1 元钱赎回 4000 份（4000 元），扣除手续费后，依然能赚到 700 多元。

一般来说，封闭式基金的存续期越靠近到期，其折价率就越低；存续期越长，折价率就越高。如今有些封闭式基金的折价率在 40% 以上，但其到期的期限会有五六年甚至七八年，算一下年化收益率并不高。如果期间股市大盘上涨，你买入封闭式基金后，就将错失更好的投资机会，因此购买这类基金时要慎重。

一般来说，购买存续期在 1 年左右、折价率在 10% ~ 20% 的封闭式基金比较合算。

（3）货币基金。

含义：指投资于货币市场上短期（1 年以内，平均期限 120 天）有价证券的一种投资基金。这类基金主要投资于短期货币工具，如国库券、商业票据、银行定期存单、政府短期债券、企业债券等短期有价证券。

特点：无申购赎回费，可以随时赎回，本金安全，属于低风险低收益基金产品。货币基金只有一种分红方式——红利转投资。货币市场基金每份单位始终保持在 1 元，超过 1 元后的收益，会自动转化为基金份额（一般是每月结算一次），拥有多少基金份额，即拥有多少资产。其他开放式基金则是份额固定不变，单位净值累加，投资者只能依靠基金每年的分红实现收益。

3.不同基金的风格和特性

无论是开放式基金，还是封闭式基金，根据其投资标的的不同，我们都可以将基金分为股票型基金、混合型基金、债券型基金、指数型基金和保本型基金。LOF 基金、ETF 基金和 QDII 基金是开放式基金中比较特殊的品种。

下面我们就各种不同基金的风格和特点进行讲解。

（1）股票型基金。

含义：股票型基金是以股票为主要投资对象的投资基金，投资股票的比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

例一般在 60% 以上，是主要的基金品种之一。股票型基金的主要功能是将大众投资者的小额投资集中为大额资金，投资于不同的股票组合。股票型基金是股票市场的最主要的投资方之一。

用通俗的话来说就是，你把钱交给基金公司打理，基金公司让基金经理去帮你买股票。由于是大家伙的钱凑在一起买，而且基金经理是专业人士，基金公司有专门的研发部门，从理论上来说，依靠基金公司的规模和专业优势，购买股票型基金，比个人直接购买股票能更好地分散风险，获得比个人直接买卖股票更好的收益。

特点：基金份额净值的变化通常与股价走势一致，净值波动幅度比其他类型的基金波动要大。具有明显的高收益、高风险的特征。

如果股市处于普跌阶段，你正好购买了股票型基金，你必须有心理准备，你购买的基金有极大概率是下跌的，因为基金的净值是跟着股价运动的。

适合人群：适合于愿意承受较高风险、追求较高收益的积极型投资者。

种类：股票型基金按风险程度又可分为价值型、平衡型和成长型。

价值型股票基金是追求价格被低估、市盈率较低的个股为主要目标的基金。

成长型股票基金投资对象，主要是市场中有较大升值潜力的小企业股票和新兴行业的股票，净值波动比较大。

平衡型股票基金的风险和收益介于价值型和成长型基金之间。在投资策略上，一部分投资于股价被低估的股票，一部分投资于处于成长性行业或上市公司的股票。

在这 3 种基金中，价值型基金的风险最小，但收益也往往较低；成长型基金的风险最大，收益也最高；平衡型基金的风险和收益介于两者之间。对广大投资者来说，如果您愿意承担较大的风险，那么可以投资成长型股票基金，如果想承担较小的风险，则可以投资价值型基金，而平衡型基金适合大多数投资者。

（2）混合型基金。

含义：混合型基金是一种在投资组合中既有股票，又有债券等固定收益投资的共同基金。

特点：投资者通过选择这种基金品种，可以实现投资多元化，而无需去分别购买风格不同的股票型基金、债券型基金和货币基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

适合人群：混合型基金会同时使用激进和保守的投资策略，其回报和风险要低于股票型基金，高于债券和货币型基金，是一种风险适中的理财产品。一些运作良好的混合型基金，其回报甚至会超过股票型基金。

种类：根据股票、债券投资比例以及投资策略的不同，混合型基金又可以分为偏股型基金、偏债型基金、配置型基金等多种类型。

偏股型基金是指在投资组合中购买的股票比例，超过债券、货币等固定类品种的基金。它与股票型基金的区别在于，偏股型基金的投资组合中有股票、债券和货币等，但股票型基金的投资组合中只有股票。

偏债型基金是指投资组合中以债券投资为主，且债券投资配置比例大于股票资产的配置比例，二者之间的差距一般在 10% 以上。

配置型基金主要投资于股票、债券及货币市场工具，以获取高额投资回报。其主要特点在于，基金经理可以根据市场情况的变化，及时灵活地改变资产配置比例。如果市场行情向好，它可以变身为股票型基金，分享股市上涨的收益；如果市场行情不好，它可以变身为债券型基金，避免股市下跌的风险。配置型基金通过股票和债券之间投资比例的合理配置，得以实现攻守皆宜的灵活性。根据海外几十年来基金发展的经验来看，对普通基金投资者最适合、最经典的投资工具，就是配置型基金。

（3）债券型基金。

含义：是指 80% 以上的基金资产投资于债券的基金。

特点：收益相对稳定，风险低于股票型和混合型基金，申购费用比股票型基金和混合型基金低。

适合人群:适合于追求本金相对安全、回报略高于货币市场基金的稳健型、保守型投资者。

种类：根据基金的申购费率和持有时间的不同，债券型基金分为 A、B 和 C 三类，

A 类债券型基金为前端收费，一般收费费率在 1% ~ 1.2%。如果投资者对投资期没有任何判断，可以考虑买 A 类债券型基金。

B 类债券型基金为后端收费，一般收费率在 1.2% ~ 1.5%，比前端收费的费率略高。如果投资者确定持有的时间在 3 年以上，就可以考虑选择 B 类债券型基金。因为 B 类债券型基金持有 2 ~ 3 年的话，收费就只有 0.7%，而且持有时间越长，费率就越低，有些债券型基金持有时间达到一定年限还免收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

费用，实现零元买基金。

C 类债券型基金免交申购费，但会每年收取 0.3% 的销售服务费用，而销售服务费 3 年下来平均不到 1%，也就是低于前端申购费（暂不考虑资产增值）。如果是短期投资，比如持有 1 ~ 2 年，投资者应该选择 C 类债券型基金。假如持有 2 年以上，这种收费模式就不划算了。

另外，根据债券型基金投资标的的不同，又可以分为纯债型基金、普通债基金和特定策略债基金等。

纯债券型基金（俗称纯债基）仅投资于固定收益类金融工具，不能投资于股票市场。

普通债券型基金占债券型基金总量的 90% 以上，其中可再细分为两类：可参与一级市场新股申购、增发等的基金，称为一级债基；既可参与一级市场，又可在二级市场买卖股票的基金，称为二级债基。

第三大类为特定策略债券型基金。

（4）保本型基金。

含义：是指在规定的保本期限内（我国一般是 3 年或 2 年）保证投资者本金安全的基金。保本型基金将大部分资金投资于固定收益类资产（如定存、债券、票券等），以保证保期限届满时，能够实现对投资者的保本承诺。只将少部分资金用于有风险的投资，以提高基金的投资收益。

特点：具有保障本金、收益一般、流动性差的特点。由于保本基金有投资期间的限制，提前赎回不但无法保障本金，只能按当时的净值赎回（如赎回时基金出现亏损，则自己承担亏损的部分），还必须支付赎回费用。因此在投资这类品种时，必须注意赎回手续费的比例与相关赎回条件。

适合人群：适合于愿意牺牲流动性，追求本金安全和略高回报率的保守型投资者。

种类：保本型基金虽然可以使投资人到期赎回基金时拿回某一比例的本金，但是并非所有的保本型基金都是百分之百地保本。在保本的范围内，保本型基金大致还分为完全保本但不保息、完全保本及保障利息及只保障部分本金及固定利息收入 3 种，因此并非所有的保本型基金都提供百分之百的保本设计。大家在购买的时候，一定要看清楚基金的介绍。

一般来说，保本比率越高，投资报酬率就越低，相对的投资风险也较低。因此保本比率的设计，对于投资报酬率及投资风险有相当重要的影响。投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人在投资保本型基金时，可以视自己的风险需求来决定保本的比率。

保本型基金购买费用有以下几点值得注意。

①像很多开放式基金一样，投资者也要缴纳认购费或申购费。

②如果投资者在到期日前赎回或转换，则需要缴纳赎回费用。

③如果认购期内购买并持有到期，投资者无须支付任何费用。

④如果投资者在保本期内申购，即使持有到期也不享受免赎回费的待遇。

总而言之，如果某保本型基金开始销售，你去买入（即认购，发行期或开放期结束后买入就叫申购），并持有到期，最终收益是你投入的本金和投资收益的总和。如果该保本型基金不幸亏损，那么你只能收回本金。保本型基金亏损的可能性几乎没有，最多只是有的收益高些，有的收益低些。

（5）指数型基金。

含义：指数型基金是一种按照证券价格指数编制原理构建投资组合，进行证券投资的一种基金。通俗地说，就是以指数成分股为投资对象的基金。指数型基金通过购买一部分或全部的某指数所包含的股票，来构建指数基金的投资组合，目的是使这个投资组合的变动趋势与该指数相一致，以取得与指数大致相同的收益率。

在基金市场中，名称中带有 50、100、180、300、500 等数字标签的基金，一般来说都是指数型基金，指数型基金是跟股票市场联系非常紧密的基金，因此波动幅度相对较大。

特点：指数型基金是一种被动管理型基金，具有分享市场平均收益水平，交易成本低的特点。指数型基金是一种重要的长期资产配置和短期波段操作的工具。从国外发展经验来看，指数型基金的业绩，长期来看往往能超越其他类型的基金。

适合人群：高风险、高收益的激进型投资者。指数型基金的风险高于股票型基金，是各种基金中风险系数最高的品种。

种类：按指数的复制方式，可以将指数型基金分为完全复制型指数基金和增强型指数基金。完全复制型指数基金，就是指该基金涨跌幅基本完全复制指数的涨跌幅，基本不受基金经理操作策略的影响。增强型指数基金，是在纯粹指数化投资的基础上，根据股票市场的具体情况，进行适当的调整，基金经理的投资策略、观察市场机会的能力，会对基金的收益产生一定的影响。

按交易机制划分，可以将指数型基金分为封闭式指数基金、开放式指数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金（包括 QDII 指数基金）、指数型 ETF 基金和指数型 LOF 基金。它们在交易方式和交易成本上存在一些差异，具体差异请见表 3–4。

表3–4 指数型基金的分类与差别

类别	能否通过基金公司、银行等购买	能否通过股票账户买卖	最低购买份额	交易成本
封闭式指数基金	认购期内可以购买，认购期结束则不能	认购期结束后，只能通过股票账户买卖	最低认购1000份；股票账户最低申购100份	股票账户交易：只收取佣金，不交印花税，一般是0.25%（单向），最低5元/笔。其他账户交易：认购费和赎回费
传统开放式指数基金	能	否	1000份	认（申）购费和赎回费
ETF指数基金	能	能	100份	股票账户交易：只收取佣金，不交印花税，一般是0.25%（单向），最低5元/笔。其他账户交易：认（申）购费和赎回费
LOF指数基金	能	能	100份	股票账户交易：只收取佣金，不交印花税，一般是0.25%（单向），最低5元/笔。其他账户交易：认（申）购费和赎回费

按照所跟踪指数对应的资产类型不同，可以将指数型基金划分为股票型指数基金、债券指数基金、不动产指数基金等。在我国，目前的指数型基金以股票型指数基金为主。

根据指数型基金所跟踪的股价指数特点，可以进一步细分为以下几种类型。

①综合型的指数基金。综合型指数基金是目前市场中见得最多，也最为典型的指数基金，它以市场中某一反映全市场状况的综合性指数作为跟踪标的。我们常听说的沪深 300、上证指数、深证成指、上证 180 指数、深证 100 指数，以及国际上著名的道琼斯工业平均数指数、标准普尔指数等，都属于综合型指数。由于这些综合性的指数反映的是整个市场的平均收益，不仅具有非常强的市场代表性，也充分分散了个股的风险，所以这类综合型指数基金，也就成了指数基金的主流品种。

②按照板块分类的局部型指数基金。这一类指数基金以反映市场中某一板块的指数作为跟踪对象，其中最常见的是按上市公司规模分类的指数，它所对应的基金，也就是大盘股指数基金、中盘股指数基金和小盘股指数基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此外还有一种较为常见的局部型指数基金，是按投资目标进行区分的指数基金。按投资目标风格类型进行划分，可以将股票分为价值型或成长型股票，于是就有了价值型指数基金与成长型指数基金。

③行业指数基金。某些股价指数可以是描述某一特定行业上市公司股价的变化情况，由此产生了各种类型的行业指数。以这些行业指数作为跟踪目标的指数基金，就是行业指数基金。如美国较为常见的高科技行业指数基金、医疗保健行业指数基金等。

④混合型指数基金。这一类指数基金是上述几种类型的组合，也就是将上述的行业或板块进行复合后作为标的指数的指数基金。

表3-5　目前我国市场上可跟踪的指数标的

指数	特点	成分股构成
上证综指	反映上海证券交易市场的总体走势	以上海证券交易所挂牌上市的全部股票为计算范围。沪市代表的是国有垄断资本在金融市场的表现，比如金融、地产、铁路、航空等国企为主的行业
深证综指	反映深圳交易市场走势基准的指数	样本为所有在深圳证券交易所挂牌上市的股票
深证成指	以中小板股票和创业板股票为主	主要是私营企业
沪深300	反映沪深两市A股综合表现的跨市场成分指数，覆盖了沪深两市市值最大的300只股票，多为行业龙头公司	成分股由300只规模大、流动性好的股票组成，样本覆盖了沪深市场6成左右的市值
中证500指数	反映沪深证券市场内小市值公司的整体状况，聚焦500家小市值公司，行业分布均衡，其中不乏二线蓝筹股和细分行业龙头股	扣除沪深300指数样本股及最近1年日均总市值排名前300名的股票，剩余股票按照最近1年（新股为上市以来）的日均成交金额由高到低排名，剔除排名后20%的股票，然后将剩余股票按照日均总市值由高到低进行排名，选取排名在前500名的股票作为中证500指数样本股
上证180指数（上证成分指数）	反映上海证券市场的概貌和运行状况，具有可操作性和投资性，能够作为投资评价尺度及金融衍生产品基础的基准指数	所有A股股票中抽取最具市场代表性的180种样本股票
中证100指数	综合反映沪深证券市场中最具市场影响力的一批大市值公司的整体状况	从沪深300指数样本股中挑选规模最大的100只股票组成样本股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（续表）

指数	特点	成分股构成
上证50指数	综合反映上海证券市场最具市场影响力的一批优质大盘企业的整体状况	挑选上海证券市场规模大、流动性好的最具代表性的50只股票组成样本股，金融股偏多
深证100指数	该指数代表了深圳A股市场的核心优质资产	此指数包含了深圳市场A股流通市值最大、成交最活跃的100只成分股。每半年调整一次
巨潮100指数	反映中国证券市场的整体走势	沪深两市最有影响力100只股票
上证红利指数	反映上海证券市场高红利股票的整体状况和走势	在上证所上市的现金股息率高、分红比较稳定、具有一定规模及流动性的50只股票作为样本
中小板综指数	更全面地反映中盘和小盘股的走势	由中小板所有股票做样本计算的指数
中小版成分指数	集中表现了中小板100家领先股的主要指数	由100家主要中小板股票做样本计算

我们都知道，指数基金的风险和收益主要与跟踪的指数有密切的联系，跟踪不同的指数，会有不同的收益和风险。我们应该如何挑选合适的指数基金，以便让自己既能很好地规避风险，又能获得较好的收益呢？

在挑选指数基金的时候，应该遵循以下几个原则。

①不要重复选择同标的指数基金。比如，在你的基金组合中已经选择了嘉实300基金，就不需要再选择国泰沪深300基金了。因为这两只基金跟踪的指数都是沪深300指数，它们的收益不会相差多少，而风险却相当。当市场下跌时，它们会同时下跌，因此重复购买不利于分散风险。

②选择跟踪误差小的基金。跟踪误差是指数基金净值波动和标的指数波动之间的拟合程度，反映了指数基金的操作能力。如果二者波动完全一致，跟踪误差就为0。好的指数基金应该使跟踪误差最小化。比如，今天沪深300指数上涨3%，某跟踪沪深300指数的基金也上涨3%，如果长期以来它们的上涨和下跌幅度都很接近，那么就说明该基金的跟踪误差较小。投资者可以通过查阅基金净值波动的历史数据，了解该指数基金之前的拟合表现。

③同标的指数基金选择表现优越的。虽然同标的指数基金每天的收益相

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

差不会太大，但表现优越的基金，长期以来积累的收益差距不容小觑。

④需考虑交易成本、费率高低和交易的便利性。在跟踪误差相近的情况下，指数基金管理费率的差别，会对长期投资效率有显著影响。目前我国的指数基金费率存在一定差异。总体上看，ETF 指数基金和 LOF 指数基金的费率水平较低，且具有交易便利性。

LOF 和 ETF 都是在交易所上市的指数基金，如果通过股票账户在二级市场买卖，只要输入基金代码，就可以像买卖股票一样，方便地购买 LOF 指数基金和 ETF 指数基金，并不需要像在银行买卖基金那样填写复杂的表格。

LOF 和 ETF 的优势除了购买方便以外，更重要的在于交易成本低。由于这两种基金买卖不需要交印花税，仅需要交易佣金，单向交易成本最高不超过 0.25%。而在银行申购基金，成本通常在 1% ~ 1.5%，成本差别是非常明显的。特别是对于喜欢用指数基金进行波段操作的投资者来说，成本节约的效果就更明显了。

⑤短线波段 + 长期战略配置。当判断市场走牛时，可将指数基金作为抢反弹的高效产品来配置，也可以在市场周期底部进行长期战略性配置。

⑥指数基金的配置不要太多。作为基金组合中的核心配置品种，基金品种最好控制在 2 ~ 3 个以内。指数基金是高风险品种，在市场行情不好的时候，下跌得很凶。一般来说，选择一只大盘风格的基金，再选择一只中小盘风格的基金，是一种比较好的搭配。从中长期来看，这样的搭配可以获得不错的收益，因为中国的股市总是轮流上涨的，有时大盘股活跃，有时小盘股活跃。比如 2012 年大盘指数不行，但中小盘指数却收益不错。比如你选择了大盘风格的沪深 300 基金（最能代表中国股市的指数），再选择一只中小盘风格的基金中证 500（最能代表中国中小盘股的指数），这样一大一小的搭配风格，可以很好地分散风险。

当然，投资人可以根据市场行情和自己的判断，再选择一只相应的行业指数基金。目前的行业指数基金有金融地产类指数基金、资源类指数基金、消费类指数基金、商品消费类指数基金、新兴产业类指数基金、公用事业类指数基金等。当通胀来临时，大宗商品和消费类的股票一般会受益，此时你可以选择商品消费类指数基金。

（6）交易所上市开放式基金——LOF 基金。

含义：指在证券交易所上市交易的开放式基金，也称为上市型开放式基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特点：LOF 基金是开放式基金发行方式和交易方式的创新，它以费率低、买卖方便、流动性好而著称。与一般开放式基金只能通过基金公司或代销机构买卖相比，LOF 基金还可以通过交易所（即股票账户）进行买卖。

种类：LOF 基金也分为股票型基金、混合型基金、债券型基金和指数型基金。

适合人群：不同的基金品种风险不同，投资者可根据自己的风险偏好进行选择。

交易方式:既可以像开放式基金一样在一级市场（银行、基金公司等机构）申购、赎回，也可以在二级市场（股票市场）像买卖股票一样交易。对于投资者来说，通过股票账户来购买 LOF 基金，能省下很大的一笔费用。

比如，用 5 万元到一级市场购买某 LOF 基金，当天基金净值为每份 1.1 元，其申购费率一般是 1.5%，则：

申购费 = 申购金额 × 申购费率

= 50000 元 × 1.5% = 750 元

申购份额 = 净申购金额 ÷ 基金单位净值

= （50000-750）元 ÷ 1.1 元 / 份

= 49250 元 ÷ 1.1 元 / 份

= 44772.72 份

如果你到二级市场去购买 44772 份基金，假设给出的挂牌价格也是 1.1 元，你需要支付的券商佣金则是 147.75 元，其计算方式是：

券商佣金 = 挂牌价格 × 买入份额 × 券商佣金比率

= 1.1 元 / 份 × 44772.72 份 × 0.3%

= 147.75 元

如果券商佣金为 0.2%，则只需要支付给券商 98.5 元，比起去银行或基金公司购买，可以节省约 650 多元。如果给出的挂牌价格低于 1.1 元，则意味着你的 5 万元能用更低的价格买到更多的份额，而且支付的交易费用更低。

这两个交易渠道是“井水不犯河水”，在网点申购的 LOF 基金，要想到交易所赎回，或在交易所买进的基金想要在网点赎回，需要办理转托管手续。由于 LOF 基金的套利需要跨系统登记，跨系统登记至少需要花费 3 天时间，如果套利机会在这几天内消失，投资者就会遭受损失。由于 LOF 基金的套利风险太大，一般不建议个人投资者进行套利操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于投资者来说，购买LOF开放式基金，在节省费用和交易便利性上，比购买传统的开放式基金更有优势。笔者一直是LOF基金和ETF基金的忠实粉丝。

（7）ETF基金。

含义：ETF基金的中文名称为“交易型开放式指数基金”，是指可以上市交易的跟踪某一指数、进行指数化投资的基金。交易所买卖的指数基金，代表一篮子股票的所有权。总的来说，这是一种既可以在交易所交易，又可以进行开放式运作的指数基金。

特点：ETF的净值与所跟踪的指数有紧密的联系，存在一级市场与二级市场套利的可能，且可进行实时套利，但由于门槛较高（50万元起卖），对中小投资者来说不太适合。

适合：高风险、高收益的积极型投资者。

交易方式：

①一级市场购买：门槛较高，以机构投资者为主。

②二级市场购买：在交易日可以交易，像买卖股票一样，最少买100份，交易费为0.25%，无印花税及杂费，每笔最少5元，因此每次的交易金额不能太少。

（8）QDII基金。

含义：QDII即合格的境内机构投资者。它是在一国境内设立，经该国有关部门批准，从事境外证券市场股票、债券等有价证券业务的证券投资基金。

特点：和普通基金相比，QDII的优势在于海外投资，可以避免国内市场的系统性风险，并且分享到海外市场成长的收益。

种类：目前QDII基金主要有股票型、指数型和主题类基金。

投资QDII，需要关注以下两个因素。

① QDII的投资范围。世界各国和各地区经济发展的周期以及股市环境不同，投资机会也不尽相同。

②汇率风险 。即使是人民币计价的基金，只要投资标的在国外，就会有汇率风险，除非基金资产做了完全避险。汇率的变动反映在基金的净值上，只是它和投资业绩一起计算，基民无法得知具体汇差有多少。

2012年以来，由于海外股市（主要是美股和港股）涨势不错，截至到2012年10月，QDII基金的收益，比大部分国内基金的收益都好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、怎样挑选基金

挑选基金是基金投资的关键。市面上的基金琳琅满目，基金表现有好有坏，挑选一只好基金，可以让投资者坐享投资收益。那么如何从这五花八门的基金中，挑选适合自己的品种呢？

1.确定我们想投资的基金品种

表 3–6 总结了不同类型基金的投资特性。了解了基金的品种和风险收益特征之后，再结合个人的投资目标、风险承受能力和个人收入状况，就可以挑选出适合自己的基金。

表3–6 不同基金的投资特性

基金种类	含义	股票的比例	风险等级	收益特点	优点
指数型基金	以某种证券市场的价格指数为投资对象的投资基金	投资股票比例在90%～95%之间	很高	长期来看，在所有基金品种中收益最高	在牛市中涨得最快
股票型基金	以股票为主要投资对象的投资基金	投资股票比例在60%以上	高	一般来说，收益要低于指数型基金	如果基金经理的选股能力强，其收益可以超越大盘指数
混合型基金	投资组合中既有股票，又有债券等固定收益类品种的共同基金	投资股票的比例低于70%	一般	收益要低于股票型基金，高于债券和货币市场基金	让投资者实现多元化投资，无须单独去购买股票基金、债券基金和货币基金
债券型基金	以债券为主要投资对象的投资基金	80%的资产投资为债券	较低	收益高于保本型基金，低于混合型基金	风险低；与个人直接购买债券相比，其流动性强
保本型基金	在规定期内保证本金的投资基金	大部分资金投资于固定收益类资产，极少部分投资股票等有风险的股票	低	比货币基金稍高，但低于债券型基金	在规定期内保证本金安全
货币基金	指以货币市场短期有价证券为主要投资对象的投资基金	100%投资于货币市场工具	无风险	收益比银行1年期定存高	流动性好，对于手持短期闲置资金和追求安全性的人来说，是不错的选择

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.挑选有稳定业绩支撑的基金

那些经历过牛熊市的考验，历史业绩依然突出的基金，就值得我们购买。过往业绩可以通过查询各大基金排名网站进行统计，比如天天基金网（www.1234567.com.cn），它们会对每只基金进行排名统计，罗列包括周排名、月排名、半年排名、1 年排名、2 年排名、3 年排名等非常详细的排名信息。

此外，作为一只基金的灵魂，基金经理的投资风格、历史业绩、选股能力、选时能力、职业操守等，也是我们购买基金时需要考量的重要因素。

3.挑选实力雄厚的基金公司旗下的旗舰基金

实力雄厚的基金公司，往往具有强大的投研团队，能够对所投资的公司和股票进行深入的研究。另外，实力雄厚的基金公司，往往拥有多只明星基金和多位明星基金经理，对市场的影响力不容小觑。投资者购买基金时，选择实力雄厚的基金公司也非常重要。

此外，每家基金公司都会有本公司重点投入和培养的基金，以便让其成为公司的旗舰基金，作为招揽生意的门面和招牌。比如华夏大盘是华夏基金公司的旗舰基金，买基金就要从强者中挑选出强者。

4.关注基金的星级评价

通过基金评级网站，如晨星基金、理柏基金、银河证券等网站，可以查看到每只基金的星级，星级评价最高 5 星，最低 1 星（运行时间不满 1 年的，只参与排名，不参加评星）。投资者可以根据星级评价高低，选择历史表现最好的基金。

三. 如何省钱买基金

购买基金时，需要投资人直接支付的费用是认（申）购费（即买入）和赎回费（即卖出）。购买新发行的基金，按认购费收取，购买老基金按申购费收取。

在不同的渠道购买基金，其费率是不一样的。下面就来看看通过哪些渠道购买基金更省钱。

1.通过网络购买基金

目前，购买基金主要有以下几种渠道：银行、基金公司、证券公司及独立基金销售机构。通过网络从这些渠道购买基金，费率更低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大多数基金在银行柜台的申购费率为 1.5%，而网上银行代销的费率一般是 0.8% ~ 1.2%，基金公司网上直销费率最低为 0.6%。可别小看这费率上的细微差距，对于大笔资金而言，这绝非小数目。

以 10 万元的资金为例，直接去银行柜台申购，银行收取的申购费率通常为 1.5%，申购费用为 1500 元。在网上申购，申购费率可降至 0.6%，需要支付的申购费用为 600 元。前后相差近 900 元。

从基金公司网站上直接购买基金有一个缺点，如果要购买不同公司的基金，需要到不同基金公司的网站注册、办手续，比较麻烦，但优点是申购费率低，一般在 0.6% 左右。

投资者除了到银行和基金公司去购买基金，还可以到独立的基金销售机构购买。独立基金销售机构是目前新兴的基金业第三方销售机构，是以基金代销为主要业务的独立金融销售机构。中国证监会正式批准好买网、东方财富网（即天天基金网）、诺亚、众禄投顾 4 家机构为首批独立基金销售机构。从这些网站购买基金，申购费率也比较低，一般为 0.6%，而且一个账户可以购买很多基金公司的基金。

2.巧用股票账户买基金

用股票账户买基金，是目前最省钱的买基金方式，但只能购买 ETF 基金、LOF 基金和封闭式基金这 3 种基金。ETF 基金、LOF 基金和封闭式基金都是可以在二级市场上交易的基金，用股票账户交易，与买卖股票是一样的，最少一手 100 份，每笔佣金最少 5 元，费用视具体证券交易所的规定而定，佣金一般是 0.25%。

用股票账户买普通的开放式基金，和用网银、基金公司账户买基金是一样的，基本上都是申购费率 0.8% ~ 1.5%，赎回费率 0.5%，赎回后 3 ~ 5 个交易日到账，没什么优势，而且证券公司只代销部分基金。

3.选择后端收费基金

部分基金公司都推出了对长期投资者更为优惠的后端收费基金，其申购费率随持有时间而快速递减。当持有时间超过 3 年或 5 年时，所有申购和赎回费用完全豁免，可以实现零成本“投基”。如果您的基金是打算长期持有而不是短线操作，那么选择后端收费是再合适不过了。

一般来说，前段收费的费率比后端费率要低一些。如果你是短期投资者，确定持有时间不会超过 1 年，那么最好还是选择费率较低的前端收费。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.最好选择基金红利再投资

每只基金都会在一定时间内进行分红。对于红利的处理，基民有两种选择：一种是打到银行账户上，另一种是红利再投资。

如果选择前者，实际上是将你投入到这只基金的资金减少了。如果选择红利再投资，基金公司对红利再投资不收取申购费，因此投资者用红利买基金，不但能节省申购费用，还可以发挥“鸡生蛋，蛋生鸡”的复利效应。

5.巧用基金转换业务

许多投资者都希望能够根据股市的行情变化，来调整自己持有的基金类型。在市场震荡时期，投资者将高风险的股票型基金转换成低风险的债券型基金或货币型基金，在牛市时，再转为股票型基金。

目前，很多基金公司提供基金转换业务，即在同一基金公司旗下的不同基金之间进行转换，并且可以享受费率优惠。基金公司旗下基金转换的费率并不统一，部分基金公司对转换业务甚至不收取任何费用，巧用基金转换还可以节省交易时间。

6.团购基金费率低

按照基金公司的规定，认购、申购数额越高，手续费越低。一般来说，基金申购金额低于 50 万元，费率多为 1.5%；高于 500 万元时，费率仅为 0.5%，二者相差数倍。这意味着，好多人一起团购某只基金，可以享受手续费优惠。完成购买后，可以与基金公司或代理银行协商优惠和个人账户分配等事宜，能节省一大笔费用。

目前，国内出现了专门的基金团购网，办理该网站指定银行的银联卡，开通“银联通”业务，就可以在团购网的指导下购买相关基金，享受团购费率优惠。

7.长期持有

长期持有可以避免频繁操作的交易成本，还可以享受减免赎回费用的优惠，无形中增加了投资者的回报。

通常来说，基金产品适宜长期持有。因此，建议广大投资者最好在选定基金产品时做长期持有的打算。以前 2008 年以前为例，好多投资者盲目跟风，频繁买进卖出基金，股市不景气时又慌忙割肉，由此导致巨大的损失。

8.购买指数型基金

指数型基金的申购费率和管理费率，普遍低于一般主动型股票基金，长

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期定投有利于以相对低的成本，获得更多的基金份额，长期投资成本优势明显。

由于基金的管理费和托管费是按照基金资产每日计提的，并不需要投资者直接支付，因此投资者对基金管理费和托管费的感受并不明显，也因此会陷入不重视基金管理成本的误区，很多投资者甚至不清楚自己投资的基金管理费是多少。

一般主动式管理基金的管理费为 1.5%，托管费为 0.25%，而国内指数基金的管理费率普遍介于 0.5% ~ 1.3% 之间，托管费率则在 0.1% ~ 0.25% 之间。相对于主动管理的基金，指数基金每年可以节省 1%左右的管理成本。如果每年可以节省 1% 的投资费用，代表额外赚取 1% 的投资收益。在长期复利投资的威力下，投资结果会有极大的不同。

四、基金定投

1.基金定投的含义

基金定投是定期定额投资基金的简称，是指在固定的时间（如每月 12 日），以固定的金额（如 100 元或 800 元）投资到指定的基金中，类似于银行的零存整取方式。

基金定投的价值缘于华尔街流传的一句话："要在市场中准确地踩点入市，比在空中接住一把飞刀更难。"如果采取分批买入法即定投法，就能克服只选择一个时点进行买进和卖出的缺陷，可以摊平成本，使自己在投资中立于不败之地。

由于基金"定额定投"起点低，方式简单，所以它也被称为"小额投资计划"或"懒人理财"。

2.基金定投的方式

目前基金定投的方式主要有两种：一是通过签订定投协议进行定投，二是自主手动操作进行定投。这两种方式各有优点和缺陷。

基金定投可以通过签定协议，由销售机构扣款，省心方便，操作简单，定投起点低，通常为 100 元、200 元等。缺陷是定额又定时，缺少灵活性，目前只有少数销售机构开通变额变期基金定投。

签定基金定投协议的渠道有三种：一是到银行柜台，二是通过网上银行，三是直接到基金公司主页办理。其中第三种方式往往能享受到最大的手续费优惠，并且办理程序简单，只需要开通指定的网上银行，直接到基金公司网

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上主页办理限即可。这个方式最适合月光族，可以起到强制储蓄投资的目的。

目前，定投协议分两种：傻瓜定投和智能定投。所谓傻瓜定投，即规定每月的某天强制扣相同的款来购买基金，无论市场处于低位还是高位，它都不加分辨地定投。

所谓智能定投，是为了弥补傻瓜定投的缺陷，投资者可以自己选择投资日期、投资终止条件、投资金额和基金品种，在高位时少投，在低点时多投。

智能定投一般通过均线来判断市场走强或者走弱。均线只是过去交易价格的轨迹，并不能用于判断未来走势，而且在市场震荡时，长短期均线的交叉非常频繁，均线体系难以发挥作用，因此智能定投并非完全智能。

自己手动操作就是自己通过网络定期购买，这种方式灵活性强，投资者能够自主决定投资的份额与时间，可以有效地把握市场机遇，在市场处于低位时多投，在市场处于高位时不投或少投，能更好地控制市场风险。缺陷是需要自己费心研究市场，牢记定期进行操作，并且操作的有效性受投资者自身能力的影响。这种定投方式适合对投资有一定认识与经验，时间比较充裕的基民。

此外，如果是场外申购，每次购买的起点较高，一般为 1000 元；如果通过股票账户定投购买 ETF 基金和 LOF 基金，每次至少购买 100 份，每笔收费 5 元，每次投入少于 1000 元，在购买费用上不是很划算。

3.基金定投技巧

（1）定投适合选择股票型、混合型和指数型基金，像保本型基金、债券型、货币型基金不适合定投。

定投的目的是通过在不同时机买入价格相差较大的基金份额，以此来平均成本和分摊风险。股票型基金和指数型基金，由于其波动范围较大，长期定期投资可以有效摊低购买成本。而像保本型基金、债券型基金、货币型基金，其净值波动幅度太小，比如这个月定投的价格是 1.00 元，下个月定投的价格是 0.99 元，不同时间定投，价格差距不大。定投这类基金跟一次性购买收益差不多，因此这类基金不适合定投。

（2）最好选择有后端收费的基金。定投基金适合长期投资，那么在定投费用上，就要好好挑选一番，因为长期定投下来，购买费用也不少。在选择定投时，最好选择有后端收费的基金，这样每月买入时就没有手续费。

基金有两种收费方式，一种是前端收费，默认的收费方式就是这种，即

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在每月买入时按比例扣除手续费，这种方式无疑会增加定投的成本。如果在银行柜台买，手续费是1.5%，在网上银行买，手续费是0.8% ~ 1.2%，在基金公司网站和独立销售基金公司为0.6%。赎回时还有0.25% ~ 0.5%不等的赎回费。

第二种是后端收费，就是在每月买入时不扣除手续费。如果持有时间达到基金公司所规定的时间（3 ~ 10年不等）后再赎回，就免收手续费。按照这种方式，可以实现零成本购买基金，长期定投下来，可以省去一笔不小的手续费。

定投基金最好选择有后端收费的基金。不过不是所有的基金都有后端收费方式，在实力相当的基金中，选择有后端收费的那种，从长期持有来说显得更划算。

（3）把现金分红改为红利再投资。选择红利再投资方式，如果基金公司分红，现金分红会自动再买入该基金，买入的这部分基金也就不需要再收取手续费。

（4）对于跟银行约定的定投，如果这个月没有钱定投或者大盘涨得很高，基金价格也很高，你也可以停投一到两个月时间，这并不影响以后继续定投。但不要连续停投3个月，如果连续停投3个月，定投就会自动终止。

（5）若股市处在牛市高位，并且你不太看好后面的涨幅，这时可以适当减少定投基金的金额；若股市处于熊市末期，则可以适当增加定投的金额。在熊市末期，投入得越多，意味着你购买的价格越低，那么未来享受的收益空间就越大。

（6）最适宜定投的基金种类是指数基金。为什么指数型基金适合定投呢？

首先，指数基金作为一种被动型管理基金，具有完全复制市场走势的特点。结合基金定投的理财方式，长期投资效果明显。

其次，指数基金紧密复制指数，运作透明，收益清晰，受基金经理个人因素的影响较小，基金风格稳定，适合长期定投和持有。

第三，指数基金贴近市场，追求平均收益。对于没有专门的时间和精力研究市场的普通投资者而言，选择定投指数基金是一种长期投资、平均成本的投资方案。

最后，采用分批投资的定投指数基金，能够通过长期投资，一定程度上降低指数波动对投资的影响，可以有效平均成本。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.基金定投的优势

（1）强制投资，每月按照计划，利用闲置资金“强制”自己投资，为长期投资进行积累。

（2）聚沙成塔，平日的积攒经过时间的累加，实现“滚雪球”般的投资效应。

（3）投资起点低，最低100元即可投资。

（4）平均成本。定期定额的纪律性投资，能分散投资时点，“熨平”市场波动，降低投资风险。

五、构建优质基金的诀窍

基金组合是指通过同时投资于多只不同风格的基金，降低组合收益的波动，增强投资的稳定性，使基金投资在各个阶段都能够获取较好的收益。

构建自己的基金组合的原因是，一段时间内，某些特定风格的基金会表现突出，但在另一阶段可能相对下滑。我们很难有足够的把握抓住每个阶段表现最好的基金，那么通过组合，可以把可能表现好的基金拿来进行一揽子投资，这样就成很好地分散风险，做到失之东隅，收之桑榆，最终让自己获得不错的平均收益。

随着国内基金数量逐渐增多，品种日益丰富，投资者手中往往持有多只基金。那我们应该挑选什么样的基金，用于构建适合自己的基金组合呢?

1.基金组合要与自己的投资目标相匹配

比如你有10万元，可以投资5年，希望年收益在10% ~ 15%，那么你就应该选择股票型或指数型基金，而不是选择货币型基金和债券型基金，因为后面两种基金类型很难达到你的收益目标。

投资者在构建基金组合时，首先应该考虑自己的风险承受能力和投资目标，然后再根据自己的投资目标，制定自己的“核心组合”。

如果你是中庸偏激进型投资者，那么你的基金组合中可以考虑以指数基金、股票基金为主，其他类型基金为辅；如果你是中庸型投资者，则可以考虑以混合型基金为主，配以保本型基金和债券基金或货币基金；如果你是保守型投资者，那你的基金组合中应以债券型基金、保本型基金和货币型基金为主。

2.基金风格应该多样化

这主要是从分散风险的角度来考虑的，也就是不要把鸡蛋放在同一个篮

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

子里，不要把希望都寄托在一只或一类基金上。

有的朋友在投资基金时，持有了多只以大盘股为主要投资对象的指数基金，有的朋友持有的基金全是中小盘基金。这类组合都是不尽合理的，需要进行进一步调整，以构建合理的投资组合。

例如，如果你将全部资金投资于股票型基金，可能波动风险较大，那么通过将部分资金投资于配置型基金，可以让基金经理帮助你降低总体风险。基金风格高度一致，那么组合就起不到应有的效果，风险就得不到分散。

一般来说，在指数型、股票型、混合型、债券型、保本型和货币型基金中，不同风格的基金，都要挑选收益最好的那只，将其放入自己的基金组合中。至于每种基金配置多少，要根据自己的风险偏好来确定。

3.选择不同投资对象的基金进行搭配组合

比如说，在你的投资组合中，你想选两只股票型基金，那么最好选一只选大盘股基金，另一只选中小盘股基金，这样做可以有效地分散风险。

尤其是中国股市，大盘股和小盘股总是轮番上涨或下跌。如果你的基金组合中既有大盘股基金，也有小盘股基金，那么无论大盘股上涨还是小盘股上涨，你都能左右逢源，做到东方不亮西方亮。

4.基金总数不要太多

基金数量一般以持有 3 只比较合适，最好不要超过 5 只。由于基金之间的差异不像股票的差异那么大，所以基金组合里基金的数量无需太多。过多地分散投资，不利于更好地达到组合投资的目的，反而可能会降低组合投资的有效性，并且增加交易成本。

在这里必须指出，混合型基金适合大多数青年朋友。因为对于混合型基金来说，它的投资风格比较灵活，牛市时可以大举买入股票，分享牛市上涨的收益；熊市时可以规避股票下跌而买入债券，做到进可攻退可守。

对于不喜欢波动太大但期望收益不错的投资者来说，混合型基金是投资组合中必备的一个品种。基金组合中最大众的搭配就是在“混合型基金 + 债券型基金”的基础上，根据自己的风险，再配一两只其他类型的基金，风险高点的再配一只指数型基金，风险低者再配一只货币型基金或保本型基金。

5.根据市场行情灵活地调整基金组合

在牛市中，可以将大部分资金投资股票型基金；在熊市时，则应以资金安全为主，投资债券、货币等固定收益类基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

总之，在明确自己投资目标的前提下，精选不同风格和不同投资标的的基金，组建适合自己的基金组合，并且根据市场行情灵活地调整自己的基金组合，可以让自己的投资收益实现最大化。

六、基民常犯的错误

1.喜新厌旧

很多人喜欢认购净值 1 块钱一份的新基金，觉得购买新发行的基金比老基金更划算，可以拥有更大的收益空间。持有这种观点的人，一般都有这样一个假设：你认购某只新基金 1 元，老基金 2 元，投入 1 万元，得到的份额为新基金 1 万份，老基金 5000 份（不考虑申购赎回费用）。假如今天这两只基金都上涨了 2 分钱，买 1 万元的新基金就可以得到 200 元的利润，买 1 万元的老基金只能得到 100 元的利润，所以买新基金更划算。

这种观念存在一个误区。两只基金相比，比的是净值增长率，即涨幅的百分比，不能比绝对增长数值，比如上涨几分钱。只要两只基金的净值增长率相同（如果新基金上涨 2 分钱，那么老基金就会涨 4 分钱），收益就会相同。

要知道，能涨到 2 元的基金，它上涨 1 毛钱的机会要比 1 元的基金大得多。2 元的基金涨 1 毛钱，只要涨幅达到 5% 即可，而 1 元的基金涨 1 毛钱，涨幅要达到 10%。另外，老基金已经过一段时期的考验，比新基金更成熟，净值更高，表明基金管理人的投资也很精明。

假设甲公司的基金 1 万元能买 1000 份，乙公司的基金是 1 元一份。你用 1 万元买甲公司的基金能买 1000 份，买乙公司的能买 10000 份。假设甲公司能给你增值 10%，乙公司却只能给你增值 5%。那么，你从甲公司的收益是 1000 元，而从乙公司的收益是 500 元。所以，与你当时购买的份数无关，净值增长率才是需要关注的核心所在。

总之，你购买的基金净值的高低，以及你买了多少份额，这些数据对于购买者没有太大的意义，净值增长率才是投资者最应该关注的。

另外，新基金在市场震荡比较大的时候，基金经理可以逢低建仓，没有调仓的烦恼。但当大盘处于上涨行情时，买新基金的收益率通常不会高于老基金，因为新基金需要建仓时间，而老基金一般建仓时间较早，可以直接享受股票上涨的收益。整体而言，老基金建仓成本有高有低，其投资操作上的回旋余地要远大于新基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因此，在投资基金时“喜新厌旧”并不可取，因为基金的收益与新旧并没有必然的联系，基金的收益主要取决于基金本身的投资团队是否有水平。无论新基金还是老基金，如果你觉得该基金的投资团队不错，未来升值能力巨大，那就值得我们购买，不要计较份额的多少，净值的高低。

我们买基金看重的是基金未来的升值能力，其升值能力越强，则净值增长率越高，净值增长率越高，则我们的投资收益越高。

2.净值恐高

基金净值是衡量基金价值高低的尺度之一，是每份基金的净资产价值。有些投资者喜欢买低净值的基金，认为低净值的基金上涨空间大，下跌空间小，高净值基金意味着高风险，低净值意味着低风险。当基金净值不断升高时，他们会赎回高净值基金，再购买更多份额的低净值基金。那么这样做是否可取呢？

首先，基金净值的高低与基金的涨跌无关。基金的涨跌主要与股票在基金中所占的比例密切相关。如果基金经理投资得当，所投资的股票不断上涨，则该基金的净值会不断上升。基金净值的不断升高，表明这是一只运作良好的基金，说明基金经理的管理水平较高。

其次，基金的净值越高并非风险越大。部分投资者认为，基金跟股票一样，涨到一定幅度了，就应该出手。事实上，基金不是股票，一位优良的基金经理会在低位时买入股票，待股票上涨到一定程度的时候，再将股票卖出去，用现金买入新的低价股票。如此循环，不断让基金增值。

基金的累计净值，是该基金过去业绩的累计。对于同时成立的基金，投资者更应关注净值高的基金。净值高说明该基金过去的增值能力强，基金管理者的运作水平高。当然，过去的业绩水平并不代表未来的业绩，但统计数据表明，过去业绩优秀的基金，未来业绩领先的几率要大。从这个角度来说，高净值基金效益更好，收益更高。

因此当我们购买基金的时候，最重要的还是对基金公司投研团队以及基金经理的选择，同时参考其长期收益表现。一只经历过牛熊市并能有稳定收益的基金，才是值得投资者长期投资的，并且无论净值多高都值得投资。

3.频繁操作

基金作为一种投资理财工具，是普通投资者借助基金公司的专业优势，使自己的资金实现增值。一般来说，基金经理会根据市场行情的好坏，对基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金的配置进行调整和优化，从而实现比较稳健的投资收益。基金投资的核心是对市场中长期战略投资品种进行布局和把握，所以基金是一种适合中长期投资的品种。

只有在相对较长时期的投资过程中，市场波动的风险才能被最大限度地稀释，投资者才能充分地分享社会经济增长的成果，让资金实现复利增长。如果短期频繁申赎，一方面获利空间很小，另一方面交易成本也比较高。

一般而言，将基金持有时间在 3 年以下的投资定义为短期投资，3 至 5 年为中期投资，5 年以上定义为长期投资。但长期投资并不意味着持有一只基金就必须“一条路走到黑”，理性的长期投资应该掌握以下两大要义。

（1）长期投资应以经济发展方向为基础。投资者在进行长期投资时，首先要做的就是判断未来 10 年乃至更长的时间内，中国经济是否具有持续上升的可能性，这是长期投资和分享经济增长成果的前提和基础。

（2）长期投资以精选持有对象为前提。投资者应从基金的长期历史业绩、投资风格、基金公司及其投资研究团队等方面入手，来选择一只值得投资并长期持有的基金。只有这样，才有可能在长期持有的过程中获得更加丰厚的回报。

4.喜欢分红

有些人认为分红越多的基金越好，以为基金分红越多，收益越多。实际上，分红既不会产生收益，也不会产生亏损，基金分红后净值会相应下降。

目前基金有两种分红方式：现金分红和红利再投资。基金持有人如果选择现金分红，所分得的红利就是投资者持有的基金份额乘以每份基金所派发的红利金额，基金账户净值下降，下降的那部分净值就是发给你的现金，款项直接打到银行账户上。

如果基金持有人选择红利再投资，把分红所得的现金以除息日的净值折算成基金份额发给持有人，那么投资者持有的基金份额数量会增加，但基金净值下降，乘积不变，基金账户中的市值不变。

现金分红是实现阶段性目标的好方法，这是因为，如果市场一直处在上升期，此时选择现金分红，相当于将一部分收益提早确认，落袋为安，从而在一定程度上规避了市场反转带来的风险。如果投资人对后市不看好，可以将分红方式选择为现金分红。如果对后市持续看好，或准备做一个长期的投资，则可以选择相对激进的红利再投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于普通投资者而言，在不好判断市场趋势时，有一个比较实用的技巧，可以帮助提高基金收益率：选择现金分红。将分红资金购买货币基金或者存入银行，当投资的股票型基金跌破 1 元面值时，可以择机将分红现金介入。这样做的原理是：基金不能在低于 1 元面值时分红，这样就保证了你此时买入的价格，一定比你选择红利再投资时的价格更便宜。

但如果某只基金频频分红，基金管理人就必须抛出手中的股票或债券。在牛市中，频繁分红会损害基金持有人的收益。再次，频繁分红自然会导致基金陷入波段操作的短期行为，基金操作频繁会相应增加印花税和佣金，这些交易成本实际上最终还是由基金持有人承担的。

所以基金并不是分红越多越好。

七、基金投资实际案例

1.小女子买基两年还是亏

作为 80 后的李小姐，马上要“奔三”了，月收入税后 8000 元，各方面条件都不错，就是在养老和孩子的教育金问题上总犯难。于是她决定每个月拿出一部分钱购买基金，用于以后补充养老和孩子的教育金。

李小姐在 2010 年 10 月 11 日开始购买嘉实沪深 300 指数基金，当时大盘在 2800 多点左右。在接下来的 1 个多月时间里，大盘迅速攀上 3186 点的高位。由于见证过大盘 6000 点的辉煌，在网络上各方声音一片叫好的欢呼声中，李小姐顿时信心百倍，坚信股市再上 6000 点不是梦。想想现在大盘才 3000 来点，现在买指数基金，肯定能大赚，于是她果断买入。可是没想到此后大盘一路下跌。看着日渐加大的亏损额度，李小姐不再往里面投钱了，大盘低位时偶尔投一点，但金额都不大。

2012 年 11 月 28 日，大盘最低跌到 1961 点，此时嘉实 300 基金每份的净值已经低至 0.57 元，而李小姐的盈亏成本则在 0.82 元的位置，亏损高达 30%。李小姐在这只基金上的总投入本金为 63157 元，账面总计亏损约 18887 元。

李小姐持有嘉实 300 指数基金两年多了，但账面依然亏损，这让她有点郁闷。虽然投入基金的这些钱都不急用，但眼看基金净值一天比一天低，她也无法淡定，可是已经亏了，她也很无奈，但是她仍然不打算脱手，因为她坚信，市场总有一天会好起来，只要不抛就一定会赚。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表3-7 李小姐买入基金过程实录

交收日期	证券名称	买入数量	成交价格（元）	购买金额（元）
20101012	嘉实 300	2,000	0.8	1605
20101012	嘉实 300	4,000	0.808	3,237.82
20101013	嘉实 300	4,000	0.82	3,285.9
20101015	嘉实 300	4,000	0.821	3,289.91
20101018	嘉实 300	1,900	0.849	1,618.1
20101018	嘉实 300	4,000	0.855	3,426.16
20101018	嘉实 300	5,000	0.851	4,262.66
20101022	嘉实 300	8,000	0.864	6,924.44
20101101	嘉实 300	18,000	0.886	15,976.71
20101117	嘉实 300	3,000	0.805	2,420
20101213	嘉实 300	4,000	0.818	3,277.89
20110118	嘉实 300	2,000	0.769	1,543
20110525	嘉实 300	2,000	0.775	1,555
20110623	嘉实 300	2,000	0.758	1,521
20110811	嘉实 300	3,000	0.742	2,231
20110822	嘉实 300	3,000	0.733	2,204
20110908	嘉实 300	3,000	0.727	2,186
20120725	嘉实 300	3,000	0.634	1,902
20121018	嘉实 300	1,100	0.624	691.4
总计		77,000份		63,157.99

表3-8 李小姐投资收益

购买次数	投入总本金（元）	分红方式	基金市值（元）	账面盈亏（元）	定投收益率
19期	63,157.00	红利再投资	44,275.00	−18,887.99	−29.88%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

初步诊断

由于李小姐是用闲钱进行投资的，即使亏损也不会影响到她的正常生活，所以尽管亏损30%，她也能做到“我自岿然不动”。这一点很值得我们学习。

用闲钱投资，尤其是对于有风险波动的投资标的，闲钱可用的时间越长，承受账面亏损风险的能力就越高。

但李小姐事先并无理性的投资计划，只是凭感觉来决定投资多少，所以投资的时候很容易受到外界因素的干扰。尤其当大盘上涨的时候，由于过分自信，导致买入的金额过多。大盘下跌时，由于过分恐惧，又导致买入的金额太少。

经过两年时间的洗礼，期间大盘从2010年10月11日的2806点，到2012年11月28日的1973点，大盘下跌30%，与李小姐投资亏损的幅度相近。但李小姐没有很好地规避大盘一路下跌的风险，即大盘在高位时买入的基金份额过多，大盘在低位时买入的份额过少，最终导致其平均成本处在高位。

我们用基金定投计算器给李小姐做了一个定投收益计算，假设2010年10月11日，李小姐开始定投嘉实300指数基金，每月定投一次，定投金额为2429元，到2012年11月28日定投结束。那么截至2012年11月28日，李小姐总投入63154元，定投收益率为-21%，这个收益率比李小姐自己随机定投少亏约9%。从这个案例可以看出，通过机械定投，每个月都坚持买入，当大盘在低位时也积极买入，综合下来，很好地分摊了市场下跌的风险。

基金定投计算器设定的定投条件：

定投开始日：2010年10月11日。

定投结束日：2012年11月28日。

定投周期：每月一次。

定投日期：每月11日。

申购费率：1.5%。

定投金额：2429元。

分红选择：红利再投。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表3-9 基金定投记录

定投日期	单位净值（元）	定投金额（元）	购买份额
2012-11-12 星期一	0.6051	2,429.00	3,954.89
2012-10-11 星期四	0.6181	2,429.00	3,871.71
2012-09-11 星期二	0.6209	2,429.00	3,854.25
2012-08-13 星期一	0.6307	2,429.00	3,794.36
2012-07-11 星期三	0.6479	2,429.00	3,693.63
2012-06-11 星期一	0.6752	2,429.00	3,544.29
2012-05-11 星期五	0.6919	2,429.00	3,458.74
2012-04-11 星期三	0.6624	2,429.00	3,612.78
2012-03-12 星期一	0.6961	2,429.00	3,437.87
2012-02-13 星期一	0.6656	2,429.00	3,595.41
2012-01-11 星期三	0.6418	2,429.00	3,728.74
2011-12-12 星期一	0.6508	2,429.00	3,677.17
2011-11-11 星期五	0.7051	2,429.00	3,393.99
2011-10-11 星期二	0.6697	2,429.00	3,573.40
2011-09-13 星期二	0.7114	2,429.00	3,363.94
2011-08-11 星期四	0.7477	2,429.00	3,200.62
2011-07-11 星期一	0.8076	2,429.00	2,963.23
2011-06-13 星期一	0.7629	2,429.00	3,136.85
2011-05-11 星期三	0.8075	2,429.00	2,963.60
2011-04-11 星期一	0.8526	2,429.00	2,806.83
2011-03-11 星期五	0.8325	2,429.00	2,874.60
2011-02-11 星期五	0.8019	2,429.00	2,984.29
2011-01-11 星期二	0.8031	2,429.00	2,979.83
2010-12-13 星期一	0.8357	2,429.00	2,863.59
2010-11-11 星期四	0.8973	2,429.00	2,667.00
2010-10-11 星期一	0.8059	2,429.00	2,969.48

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表3-10 定投收益

定投总期数	投入总本金（元）	分红方式	期末总资产（元）	定投收益率
26期	63,154.00	红利再投	49,891.87	-21.00%

由于最近几年股票市场整体行情不好，投资指数基金的李小姐应该明白，指数基金与其所跟踪的指数标的方向是相同的。

嘉实 300 基金所跟踪的标的指数为沪深 300，而沪深 300 指数从 2010 年 10 月 11 日的 3132 点，跌到 2012 年的 11 月 28 日的 2129 点，跌幅为 32%。如果指数跌，指数基金一般也会随之同幅下跌。

如果是自己手动操作来定投基金，为了避免在市场行情单边下跌的时候颗粒无收，最好为自己设定一个投资标准，并且严格按照这个标准来执行，这样就不会随着市场的风声而随时改变自己的决定。

投资者可以设定一个投资标准，比如跌幅达到 10% 投入一笔。比如大盘在 2500 ~ 3000 点，每笔投入 2000 元；大盘在 2000 ~ 2500 点，每笔投入增加到 3000 元；2000 点以下，每笔投入增加到 4000 元，3000 点以上则不再投入。

总之，投资买入的原则是低位多投入，长期定投下来，就可以获得一个不错的正收益。在底部积累的筹码越多，则未来收益回报的空间就越高。

对于无炒股经验的女性来说，选择银行智能定投，效果会更好；但对于投资和炒股有经验，而且懂得如何区别经济大势和大盘方向的投资者来说，可以自己设定一个投资标准，自己手动操作来定投，效果会更好。

投资理财建议

（1）李小姐应当继续持有该基金，不要割肉。大盘已经持续 5 年多熊市了（从 2007 年的 6124 点来算），继续熊下去的概率很小。2013 年最初几个月的经济环境和各方面数据均有转好，新一届政府上台后，会为未来的经济增长注入新的活力，相信不久大盘就会摆脱这种绵绵的跌势，迎来新的上涨周期。

（2）在低位时，李小姐可以根据自己的资金实力继续买入。只要在 0.8 元以下，都可以积极买入，以摊低成本，为未来获得更高回报做好准备。

（3）从我国股市发展的历史来看，上证指数在 1990 年 12 月 19 日以 96 点开盘，到 2012 年 10 月 25 日上证指数跌至 2101 点，22 年间的复合年收益率达 15%。因此从长期来看，李小姐买入沪深 300 指数基金，成本 0.82 元其实并不高。基金初始份额都是 1 元钱一份，她在 0.8 元左右买入，肯定是不贵

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的，只要耐心持有，一定会获得不错的收益。

2.初次买基，旗开得胜

张一艾，2005年大学毕业后来到一个三线城市。工作之初，她一心只想着工作和前途，无暇关心外面的世界。

2007年，当时街头巷尾都在谈论基金和股票，朋友都说基金收益比银行存款高。在朋友的带动下，她也开始开始买基金。

2007年5月，她慢慢悠悠地走进了银行的大门，办理了买基金的手续，并开通了网银。当时去办理业务的时候，她只想着基金收益比存银行高点就行，并没想到大赚一笔，当然也没有了解什么是基金，更不清楚基金是有风险的。幸运的是，那时行情好，她在极短的时间里获得了不错的收益。

工作了近两年，当时手头上有4万多元积基，她随便在网络上浏览了一下购买基金的基本攻略，之后秉承着买大公司基金就不会出问题的原则，于2007年5月17日正式买入人生中第一只基金——富国天博。此次她买了2万元，共2万份基金。

买完之后，发现该基金收益表现不错，每天晚上都会惊奇地发现账户金额在增长，别提有多开心了，当个“小富婆”的计划在她的心里也一点一点地萌发。

由于第一只基金的赚钱效应如此明显，之后她又买了1万元的富国天时货币市场基金。买完之后发现，该基金上涨很慢，查了一下才发现，原来这是一只货币型基金。此后她才明白，原来基金也是分类的，有股票型、指数型、配置型和货币型基金，其中货币型收益最低（在行情好的时候），根本无法与股票型基金相提并论。于是她果断赎回这只货币型基金，换成了股票型的博时富裕。

随后，为了分享市场上涨带来的收益机会，她把所有的钱都用于投资基金，分别买入易基50、融通领先成长、嘉实300、融通新蓝筹。基金投资记录详见表3-10。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表3–11 基金投资记录

2007年	投资时间	投入（元）	卖出（元）	盈利（元）
富国天博	20070517–20070917	20,000	26,370.94	6,370.94
博时富裕	20070521–20070827	6,200	8,298.43	2,098.43
融通领先成长	20070524–20070827	5,000	6,981.68	1,981.68
易基50	20070605–20070827	4,200	5,703.51	1,492.51
嘉实300	20070622–20071012	2,200	2,725.14	525.14
融通新蓝筹	20070622–20071017	3,000	4,175.07	1,175.07
总计	5个月	40,600	54,254.77	1,3643.77

就这样，日子在数钱中幸福地走过。

在上证指数达到5000点的时候，老公一再要求她赎回基金，告诫她现在风险很大了。可是她却想，现在股市一片红，怎么会有问题呢？不过手中持有6只基金，显得太多了，姑且听从老公的劝告，先赎回一半，落袋为安吧，其他的基金留着观望市场情况，之后再决定去留。2007年8月27日，她赎回了其中3只基金：博时富裕、融通领先成长和易基50，并留下了另外3只基金。

在随后1个多月的时间里，股市上涨到6000多点，期间她没少抱怨老公错误的决定，埋怨积攒了一肚子：如果一直持有的话，可以赚得更多的。2007年10月16日大盘指数在6124点见顶之后，随后股指开始下跌。眼看着基金涨幅不怎么好，张一艾顿时如梦初醒，立马把所有基金都赎了回来。

众所周知，之后股市一路狂跌。看着那一片绿，张小艾觉得自己真是太幸运了，在危险到来时全身而退。她把自己从股市中赚来的钱，加上老公的5万多元积蓄和公积金收入，在自己工作的地方分期购买了一套属于自己的房子，生活水平整体上了一个新台阶。

分析诊断

（1）张小姐投资基金属于无心插柳柳成荫，投资收益相当不错。从2007年5月17日到2007年10月17日，历时5个月，总投入40,600元，卖出时为54,254.77元，净赚13,643.77元，相当于1个月赚2728.4。期间收益率为34%，年化收益率高达100.53%。

（2）张小姐很明智，见大盘情形不好的时候，及时地落袋为安，把投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收益成功地转化为固定资产，让资产再次升级。在股票、基金投资中，懂得止损也是一门智慧。

（3）从张小姐购买的基金品种来看，6只基金中，4只为股票型基金，2只为指数型基金，这种配置在牛市中能最大限度地获得收益。但如果在熊市中，这种配置跌幅也会很大。

（4）在这个投资案例中，张小姐虽缺乏基本的投资知识，也不懂什么是基金，但她却赚钱了。这个案例告诉我们，做投资要顺势而为，如果大盘趋势是大涨的话，投资基金是很容易赚钱的。

上一案例中李小姐的经验则说明，如果大盘形势不好，长期处于熊市，少亏即是赚。明智的人在这种时候一般会选择按兵不动，等行情好转时才逐步进场。由于普通投资者很难判断大盘走势，这就需要大家日常多学习，多思考。要知道，没有哪位投资高手是一日养成的。

（5）张小姐这种情况属于赚一把就走的，但如果你想成为好的投资人，就应该对自己每次的投资行为进行总结和分析。要知道自己为什么赚钱，把钱赚得明明白白，而不是稀里糊涂地赚钱。靠幸运赚取金钱无法长久，因为幸运女神不会总眷顾你一个人。只有那些掌握赚钱技巧的人，才能成为市场里的常胜将军。

（6）从李小姐和张小姐身上，我们也看到了女性理财的优点。女性理财的耐心要比男性强，即使亏损了，也能抗上个几年。其次，女性更喜欢赚了钱就锁定收益，落袋为安。

基金理财总结

很多时候，大家在投资基金时，都不清楚自己要买哪种基金，自己适合买什么样的品种，不清楚该如何配置不同基金。下面列举几种基金投资配置方式供大家参考。

（1）货币型基金 50%+ 保本型基金 50%。

点评：这是保本型的基金投资配置，基本不会亏损，只是收益高低的问题。

（2）货币基金 20%+ 债券型基金 40%+ 混合型基金 40%。

点评：这是稳健型的基金投资配置，在追求稳定收益的同时，能获得资产的升值，长期受益比较稳定，适合大多数投资者。

（3）货币型基金 20%+ 债券型基金 30%+ 股票型基金 50%。

点评：这种方式比上一种稍微激进一点，需要能承受一定的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）股票型基金 50%+ 指数型基金 50%。

点评

这是激进型的投资组合，能让你一个月赚 10%，也能让你一个月亏 10%。没有好的心理素质和强大的风险承受力，要慎重做这样的配置。如果你确定大盘牛市来临，可以通过这样的配置博取高收益。

基金品种无非是货币式基金、保本型基金、债券型基金、股票型基金、混合式基金和指数型基金这些。当我们打算投资基金的时候，只要按照自己的理财目标和风险承受能力，按一定的比例来配置，在选定的基金品种中选择业绩一直靠前的基金来投资，相信在基金理财的道路上会更上一层楼。

3.投资债券的稳定收益

刘女士今年 40 岁，人到中年，上有老下有小。由于最近 5 年股票市场都不看好，眼看手里的股票亏损过半，持有的基金也惨不忍睹，如今她将有风险的产品都拒之门外。

随着年龄的增长，刘女士对稳定收益类的投资产品更加偏爱。听说 2012 年 6 月 10 日发行第五期（3 年期）和第六期（5 年期）电子式储蓄国债，年利率分别达 5.58% 和 6.15%，她把手上的 20 万元资金都购买了第六期（5 年期）电子式储蓄国债。由于该电子式国债为每年付息，这样刘女士手上每年都会有一定的现金流可补贴家用，让家庭有一笔稳定的现金收入。

目前银行 3 年期、5 年期定期存款的利率分别为 4.25% 和 4.75%，此次发行的两期 3 年期、5 年期国债年利率，比同期银行存款分别高出 1.33% 和 1.4%。同样是 20 万元钱，购买本期 3 年期国债，将比 3 年定期存款收益高出约 7980 元，5 年期国债收益则高出 5 年定期存款收益约 14000 元。

在降息周期，债券的收益一般相对会高一些，但如果是在加息周期，债券的价格则会相应下降。

投资点评

对于普通投资者来说，投资债券的方式主要有两种：一是买国债；二是买债券型基金。像刘女士这样不愿承担股市和股票型基金波动风险的人，到银行开户购买国债是不错的选择。

其实，通过与购买债券型基金相比，我们发现，很多债券型基金的收益，比自己个人单独去买债券收益要高，而且债券型基金的流动性比国债强。

目前收益率最高的一只债券型基金，是国投瑞银融华债券基金。该基金自 2003 年成立以来，至今已上涨了 222%。到 2012 年为止，该基金的年化收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

益率高达 9%。排名稍微靠前的债券型基金，大都能达到 5% ~ 10% 之间的年收益。尤其是在股票市场行情不好的 2008-2012 年，债券型基金的表现尤其显眼，平均收益达 7% ~ 8%。

对于偏爱固定收益的投资者来说，购买表现良好的债券型基金，是财富稳步升值的重要选择。

第三节 债券——保守的呵护

一、债券的含义

债券是国家政府、金融机构、企业等机构直接向社会借债筹措资金时，向投资者发行并且承诺按规定利率支付利息，按约定条件偿还本金的债权债务凭证。

债券包含了以下四层含义。

（1）债券的发行人（政府、金融机构、企业等机构）是资金的借入者。

（2）购买债券的投资者是资金的借出者。

（3）发行人（借入者）需要在一定时期内还本付息。

（4）债券是债的证明书，具有法律效力。

简单地说，债券就是一张借条，是债务的证明书。债券购买者与发行者之间是一种债权债务关系，债券发行人即债务人，投资者（或债券持有人）即债权人。

二、债券的优越性

1.投资风险较小，安全性较强

相对于风险较大的股票和股票型基金，债券投资相对安全。但是投资债券并非毫无风险，因为一旦债券发行主体出现财务困难，债券投资者有收不回投资的可能。

相对于其他投资而言，债券投资还是比较安全的，因为我国对发行债券的机构资质审核比较严格，一般只有资质优良的机构，才有资格发行债券。

如果真遇到发行债券的企业破产，在破产清算时，债权人在企业所有者之前优先分配剩余财产。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.到期还本付息，收益稳定

国家既然规定了债券的偿还期限，债务人就必须如期向债权人支付利息，偿还本金。

债券利率通常比较稳定，正常情况下要高于同期银行存款利率。如果债券的发行主体不发生较大变故，债券的收益是比较有保障的。

国家对债券发行有严格的规定，通常要满足发行债券的基本条件。例如，政府发行债券由国家担保；银行发行债券要以其信誉及一定的资产作为后盾；企业发行债券也有严格条件，通常以其实力及发展潜力作为保证。

3.具有较强的流动性

流动性主要是指债券在偿还期满前，能在市场上转变为货币，以满足投资者对货币的需求，或者到银行等金融机构进行抵押，以取得相应数额的抵押贷款。发行的债券中有相当部分是可流通债券，这些债券可随时到证券市场上流通变现。从这个意义上讲，债券具有较好的流动性。

总之，债券具备稳定的利息收益，且风险相对较低。对于求稳的投资人和需要长期稳定资金回报的家庭来说，投资债券是种不错的选择。比如，为子女筹集教育金，为自身准备养老金，以及追求稳定收益的老年人，都适合投资债券。

三、债券的种类

1.按发行主体分类

按发行主体分类，是常用的债券分类方式。

（1）政府债券。政府债券是政府为筹集资金而发行的债券。主要包括国债、地方政府债券等，其中最主要的是国债。国债因其信誉好、利率优、风险小而被称为“金边债券”。

（2）金融债券。金融债券是由银行和非银行金融机构发行的债券。目前，在我国，金融债券主要由国家开发银行、进出口银行等政策性银行发行。

（3）公司（企业）债券。公司（企业）债券是企业依照法定程序发行，约定在一定期限内还本付息的债券。公司债券的发行主体是股份公司（俗称公司债），但也可以是非股份公司的企业发行债券（俗称企业债）。一般归类时，公司债券和企业发行的债券合在一起，可直接称为公司（企业）债券。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.按付息方式分类

（1）贴现债券。贴现债券指债券券面上不附有息票，发行时按规定的折扣率，以低于债券面值的价格发行，到期按面值支付本息的债券。贴现债券的发行价格与其面值的差额即为债券的利息。

（2）零息债券。零息债券指债券到期时和本金一起一次性付息，利随本清的债券，也可称为到期付息债券。付息特点：一是利息一次性支付；二是债券到期时支付。

（3）附息债券。附息债券指债券券面上附有息票的债券，是按照债券票面载明的利率及支付方式支付利息的债券。息票上标有利息额、支付利息的期限和债券号码等内容。持有人可从债券上剪下息票，并据此领取利息。附息国债的利息支付方式，一般是在偿还期内按期付息，如每半年或一年付息一次。

（4）固定利率债券。固定利率债券就是在偿还期内利率固定的债券。

（5）浮动利率债券。浮动利率债券是指利率可以变动的债券。这种债券的利率与市场利率挂钩，一般高于市场利率。

3. 按计息方式分类

（1）单利债券。单利债券指在计息时，不论期限长短，仅按本金计息，所生利息不再加入本金计算下期利息的债券。

（2）复利债券。复利债券与单利债券相对应，指计算利息时，按一定期限将所生利息加入本金再计算利息，逐期滚算的债券。

（3）累进利率债券。累进利率债券指年利率以利率逐年累进方法计息的债券。累进利率债券的利率随着时间的推移，后期利率比前期利率更高，呈累进状态。比如，第一年利率 5%，第二年 6%，第三年 7%。

4.按利率确定方式分类

（1）固定利率债券。固定利率债券指在发行时规定利率，并在整个偿还期内利弊不变的债券。

（2）浮动利率债券。浮动利率债券是与固定利率债券相对应的一种债券，它是指发行时规定债券利率随市场利率定期浮动的债券，其利率通常根据市场基准利率加上一定的利差来确定。浮动利率债券往往是中长期债券。由于利率可以随市场利率浮动，采取浮动利率债券形式可以有效地规避利率变动的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.按偿还期限分类

（1）长期债券。一般说来，偿还期限在 10 年以上的为长期债券。

（2）中期债券。一般说来，偿还期限在 1 年或 1 年以上、10 年以下（包括 10 年）的为中期债券。

（3）短期债券。偿还期限在 1 年以下的为短期债券。

我国企业债券的期限划分与上述标准有所不同。我国短期企业债券的偿还期限在 1 年以内，中期企业债券的偿还期限在 1 年及 1 年以上 5 年以下（包括 5 年），长期企业债券的偿还期限在 5 年以上。

6.按债券形态分类

（1）实物债券（无记名债券）。实物债券是以实物债券的形式记录债权，券面标有发行年度和不同金额，可上市流通。实物债券由于其发行成本较高，未来会逐步取消。

（2）凭证式债券。凭证式债券是一种储蓄债券，通过银行发行，采用“凭证式债券收款凭证”的形式，从购买之日起计息，但不能上市流通。

（3）记账式债券。记账式债券指没有实物形态的票券，以记账方式记录债权，通过证券交易所的交易系统发行和交易。由于记账式国债的发行和交易均为无纸化，所以交易效率高，成本低，是未来债券发展的趋势。

7.按募集方式分类

（1）公募债券。公募债券指按法定手续，经证券主管机关批准，在市场上公开发行的债券。这种债券的认购者可以是社会上的任何人，发行者一般有较高的信誉。除政府机构、地方公共团体外，一般企业必须符合一定条件，才能发行公募债券，并且发行者必须遵守信息公开制度，向证券主管部门提交有价证券申报书，以保护投资者的利益。

（2）私募债券。私募债券指以特定的少数投资者为对象发行的债券，发行手续简单，一般不进行公开上市交易。

8.按担保性质分类

（1）有担保债券。有担保债券指以特定财产作为担保品而发行的债券。以不动产（如房屋、土地等）作为担保品的，称为不动产抵押债券；以动产（如适销商品等）作为担保品的，称为动产抵押债券；以有价证券（如股票）及其他债券作为担保品的，称为证券信托债券。一旦债券发行人违约，信托人就可将担保品进行变卖处置，以保证债权人的优先求偿权。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）无担保债券。无担保债券亦称信用债券，指不提供任何形式的担保，仅凭筹资人信用发行的债券。政府债券属于此类债券。这种债券由于其发行人的绝对信用而具有相当高的可靠性。除此之外，一些公司也可发行这种债券，即信用公司债。与有担保债券相比，无担保债券的持有人承担的风险较大，因而往往也享有较高的利率。但为了保护投资人的利益，发行这种债券的公司往往受到种种限制，只有那些信誉卓著的大公司才有资格发行这类债券。

（3）质押债券。质押债券是指以其有价证券作为担保品所发行的债券。我国的质押债券是指由政府、中央银行、政策性银行等部门和单位发行，在中央国债登记结算有限责任公司托管的政府债券、中央银行债券、政策性金融债券，以及经人民银行认可、可用于质押的其他有价证券。

9.按债券的可流通与否分类

（1）可流通债券（上市债券）。

（2）不可流通债券（非上市债券）。

10.特殊类型债券

特殊类型债券如可转公司债，俗称可转债，它是一种可以转换的债券。可转债首先是一种债券，因此它具有普通债券还本付息的特征；其次，可转债还有另一个特征，就是可以将债券转换为该公司的股票，具体分为自愿转股、有条件强制性转股和到期无条件强制性转股三种转换方式。总体而言，投资者在转股期内有选择权，可以继续持有可转债直到到期日，或者将其转换为股票，也可以在交易所将可转债抛售。

可转债由于和公司股票挂钩，所以其交易价格波动幅度常常很大，但波动方向往往与其股价保持一致，如果股票市场看好，可转债价格也会水涨船高。如果投资者能够把握恰当的时机，投资可转债也能获得不错的收益。

目前，国内公司发行可转债需要满足相当严格的条件，这就决定了发行可转债的上市公司均为银行、公用事业（如水电、能源、交通运输）、冶金化工、纺织等优势行业中的优秀企业，它们具备良好的盈利能力和偿债能力，能够保证这些企业发行的可转债具有较高的投资价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表3-12 可转公司债的投资特点

属性	可转公司债
品种	保本和收益兼备的全能型投资品种
风险	低
流动性	一般，可持有到期，也可上市交易
收益	不同的转债品种收益不一，有时候收益甚至能翻番
获利方式	1. 持有到期获得票面利率 2. 在交易所买卖可转债获得差价 3. 通过转股实现套利
销售点	银行和证券公司

债券的划分方法很多，随便一张债券，就可以归于许多种类。如国债998，它可以归于国债，同时它还是附息债券、长期债券、上市债券，最后它还可以归于无担保债券和公募债券。其他的债券也是如此。

四、债券的基本要素

1.票面价值

票面价值指债券发行时所设定的票面金额，代表发行人承诺将来特定日期要偿付给债权人的金额，是债券的本金。

一般金融市场上债券的面值都是一个固定值，我国1张债券等于100元人民币。

2.债券价格

债券价格包括发行价格和买卖价格（即转让价格）。发行价格是指债券第一次公开发售的价格。买卖价格即市场上的债券在投资者之间买卖、转让的价格，持有者可以在到期日前按照当时的市场价格将债券销售出去。

债券价格是由债券的面值、票面利率、市场利率、偿还期限、适当贴现率等因素共同决定的。债券价格与利息率之间存在着一种反方向变动关系，即当市场利率上升，债券价格则下降；市场利率下降，债券价格则上升。

3.偿还期限

偿还期限是指从发行日期到偿还日期（即到期日）的时间段。在到期日，债券债务关系终止，发行者还本付息。一些债券，可赎回、可返售债券，发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行者或持有者在债券发行以后，可以改变最初的偿还期限。

一般来说，债券期限越长，利息就越高；债券期限越短，利率就越低。

4.票面利率

票面利率指债券每年支付的利息与债券面值的比例，以年利率表示。通俗地说就是你持有某债券到期，就按债券单上利率给你利息。投资者获得的利息，等于债券面值乘以票面利率。

举例说，投资者持有面值 1 万元的债券，票面利率是 4.75%，利息是在每年 5 月 1 日和 11 月 1 日派发，那么他在这两天将各领到 237.50 元的利息（10000 元 ×4.75%=475 元，分两次派发，因此一次分得 237.5 元）。

票面利率的高低，在某种程度上不仅表明了债券发行人的经济实力和潜力，也是能否对购买的公众形成足够吸引力的因素之一。债券的票面利率越低，债券价格的易变性也就越大。在市场利率提高的时候，票面利率较低的债券价格下降较快。但是当市场利率下降时，它们增值的潜力较大。

5.付息方式

债券的付息方式主要有到期一次性支付、按年支付、半年支付一次和按季度付息等几种方式。购买债券时，票面上会注明付息方式。

五、债券的风险

投资都有风险，债券投资也一样，债券投资的风险主要来自以下几个方面。

1.违约风险

违约风险又叫信用风险，指发行者不能按照契约如期足额偿还本金和支付利息的风险。简单说就是欠您钱的发行机构，是否有能力偿还您的债务。

由于我国对债券发行机构的资质审核比较严格，只有具有优质还债能力的机构，才能获得发行债券的资格，所以购买债券总体来说是很安全的，发生违约的概率很低。

金融市场上，风险和收益总是呈正相关关系。公司债和金融债的收益要高于政府债，因此公司债、金融债的违约风险比政府债高。

简单来说，国家赖账的可能性比金融机构小，而金融机构又比企业小。不同的企业赖账的可能性又有不同，因此把钱借给国家，利息自然就别指望比借给企业高，但把钱借给国家最安全。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于个人投资者来说，我们的建议还是倾向于购买国债，因为安全性高，风险低。至于公司债（上市公司），尤其是企业债（非上市公司），最好在购买前擦亮眼睛，因为有些企业债会有违约的风险，而且个人投资者很难获得准确的信息来评估其风险大小，所以一定要谨慎选购。

表3-13　各类债券的风险比较

名称	发行主体（借款人）	违约风险
政府债券（主要是国债）	国家	低
金融债券	金融机构	风险比国债高，比公司债和企业债低
公司（企业）债	上市和非上市企业	风险比国债、金融债高

2.利率风险

资本市场的实际利率总是在不断变动的，这就决定了债券市场的利率也在不断变化。资本市场的实际利率，主要受通货膨胀和各种存贷款利率的影响。

市场利率的变化，可能使投资者在投资债券时面临两种风险：价格风险和再投资风险。

（1）价格风险。债券价格与利率变化呈反向变动，也就是说当市场利率升高时，市场上的债券价格会下跌；当市场利率降低时，市场上的债券价格会上涨。对于那些想在到期日前出售债券的投资者来说，如果购买债券后市场利率上升，那么他手中的债券价格将会下降，卖出手中的债券则意味着资本损失，这种风险就是利率变动产生的价格风险，也是投资者面临的主要风险。

比如说，你买入一张面值 100 元的 5 年期国债，票面利率 3.2%。如果 1 年后，市场利率上升，所有新发行的 5 年期国债利率都以 5% 的票面利率发行，这时很多人和你一样都想卖掉 3.2% 利率的国债。抛售的人多了，该债券的价格就会出现下降，跌破 100 元。而想买入 5% 利率国债的人越来越多，所以价格就会被抬高，超过 100 元。

作为普通投资者，在国家可能加息的情况下，要冷静分析，如果卖出手中的债券，去买新债券是否划得来。要仔细算一算加息的幅度，还要考虑手中的债券要贱卖，新买的债券却要被抬高价格，这样一买一卖之间是否有利可图。

通常情况，当经济过热，物价上涨，通货膨胀时，市场利率一般会上升，人们往往会急于卖出手中的债券，购买能够保值的地产、黄金等保值物。当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经济低迷，物价下降时，市场利率一般会下降，此时人们往往会买入债券，寻找安全的投资品种，往往导致债券价格上升。

（2）再投资风险。利息的再投资收入的多少，主要取决于再投资发生时的市场利率水平。如果利率水平下降，获得的利息只能按照更低的收益率进行投资。比如说，你买入债券时的市场利率为5%，但1年后银行降息了，市场利率只有4.5%,那么你的债券获得利息进行再投资的收益就更少了。

3.通货膨胀风险

通货膨胀风险也称购买力风险。比如你用100元买了10年到期的国债，票面利率3.2%。可是过了1年后，市场利率（一般指银行利率）上升到5%，这意味着如果你继续持有该国债，你获得的利息收入还不及存银行得到的利息多。

如果你觉得继续持有划不来，想卖出去，可是根据债券价格和利率成反比的原理，由于市场利率上升，你所持的债券市场价格会降低，有可能100元的债券，现在市场上卖价已经跌到96元了。此时，如果你要卖出你手中的债券，就会亏掉4元钱，如果你不卖掉，则你得到的利息收入又比市场利率要低。

因此，购买长期国债会面临很大的通胀危险，尤其是我国经济高速发展，通胀水平一直比较高，购买长期国债，如果债券的利率不如通胀指数高的话，实际上你的投资就是亏损的，因为你的资金购买力下降了。

买国债，我们最好买短中期国债，比较安全，尤其以1～5年期的国债比较好些。

4.提前偿还风险

提前偿还风险是指借款人提前偿还贷款，导致放款人（债券持有人）提前收回现金，资金回报降低的可能性。

就抵押贷款而言，提前还款通常是因为市场利率下降，以较低的利率重新安排一个抵押贷款，会比保持现状划算，因此抵押利率下调时，提前还款会趋向活跃。

当这种情况发生时，对债券的投资者来说，会面临以下风险。

（1）债券现金流量将不确定，期限可能缩短。

（2）再投资风险。

（3）价格压缩，即受到赎回价格的限制。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

尤其是对于凭证式债券，买完之后不可能上市买卖，只能持有到期，否则要承担损失。

5.流动性风险

流动性是金融资产的一个重要特性。流动性风险是指一种金融资产迅速转换为货币而不至于遭受损失的能力。实践中，流动性的衡量是看买卖差价，差价越大，流动越小。

债券的流动性风险主要取决于二级市场参与者的数量，参与者越多，流动性风险越小。反之，若参与者太少，则流动性差，因为市场的低活跃度，会导致手中的债券有卖不出去的可能。

另外，债券的交易者结构越复杂，投资者的计划投资期限越长，债券的流动性风险就越不重要。

六、如何投资债券

随着 2012 年我国经济增速放缓，股票市场等投资领域萎靡不振，债券市场却越来越受到投资者的欢迎。股市和债市都是企业筹钱的地方，两者在一定程度上是竞争的关系，如果股市筹钱成本低，大家都跑到股市上去，债市就冷清。反之，如果股市冷清，则债市热闹。

1.投资债券的基本原则

如今的债券品种繁多，从原来的国债、政策性金融债、企业债和可转债，扩展到次级债、普通商业银行金融债、外币债券和企业短期融资券。作为普通投资者，该如何从这么多产品中挑选出适合自己的债券呢？

首先，投资者必须根据自身拥有的资金数额、投资期限、资金的稳定程度等特点，选择不同的债券投资方式。

其次，债市投资不应以频繁交易博取利差作为主要目标。债市投资的目的，主要是把资金运用得最好、最合理，既有很好的流动性，又有较好的效益性。

按照资金性质分类，债市资金属于厌恶风险型类别，追求的是无风险的较低收益。投资债市不应该像投资股市那样以博取差价为目的，如果喜欢频繁交易以博取差价，可以考虑直接投资股市。

对于普通的投资者，只要买好，然后持有到期，享受本金和付息收益即可，或者通过购买纯债基金进行投资，也是个不错的选择。对于那些熟悉市场利率规律，并希望博取较大收益的人来说，可以适当考虑在二级市场进行债券

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资，通过低买高卖赚取差价。

再次，构建一个好的投资组合。对一个投资组合，短期、中期、长期债券都可以按一定的比例进行配置。短期债券由于陆续到期、陆续补充，是保证流动性的重要品种。中长期债券因为利率风险的问题，尤其是因为通货膨胀引起的加息周期，会让投资人遭受损失。鉴于长期债虽然收益相对较高，但风险也较高，因此建议适当配置，还是以购买中短期债，尤其是 1 年期到 5 年期为主。

构建一个好的债券组合，可以最大限度地降低风险，在保证流动性的同时，很好地享受收益。

2.债券投资的途径

普通投资者有哪些途径可以参与债券的投资呢?

我国债券市场分为交易所市场、银行间市场和银行柜台市场。交易所市场通过交易指令集中竞价进行交易，银行间市场通过一对一询价进行交易，银行柜台市场则通过挂牌价格一对多进行交易。

交易所市场属于场内市场（即通过股票账户来交易），机构和个人投资者都可以广泛参与，而银行间市场和柜台市场都属债券的场外市场。银行间市场的交易者都是机构投资者，银行柜台市场的交易者则以中小投资者为主，其中最多的是个人投资者。

目前在交易所债市流通的是记账式国债、企业债和可转债。在这个市场里，个人投资者只要在证券公司营业部开设债券账户，就可以像买股票一样购买债券，并且还可以实现债券的差价交易。

柜台债券市场目前只提供凭证式国债一种债券品种，并且这种品种不具有流动性，仅面向个人投资者发售，更多地发挥着储蓄功能，投资者只能持有到期，获取票面利息收入。不过，有的银行会为投资者提供凭证式国债的质押贷款，这相当于赋予凭证式国债一定的流动性。

个人投资者要想参与更广泛的债券投资，就只好到银行间市场寻宝了。除了国债和金融债外，2012 年债市创新的所有品种，都在银行间债券市场流通，包括次级债、企业短期融资券、商业银行普通金融债和外币债券等。这些品种普遍具有较高的投资收益，不过个人投资者尚无法直接投资。

但这并不意味着个人投资者无法参与到银行间市场债券市场。个人投资者可以通过储蓄存款、购买保险、委托理财、投资基金等渠道，把资金集中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到机构投资者手里，间接进入银行间债券市场。

表3–14 债券种类

名称	发行主体（债务人）	购买途径
政府债券（主要是国债）	国家	股票账户购买或者银行购买
公司债	上市企业	股票账户购买或者银行购买
企业债	非上市企业	股票账户购买或者银行购买
金融债券		普通投资者不能直接购买，只能通过投资基金、保险或银行理财产品等方式来参与

目前，上交所和深交所在买卖记账式国债方面也有差别，上交所机构参与者多，整体利率可能相对低些；深交所机构参与者少，交易量也比较少，但收益率会高些。

购买记账式国债的最低单位是 1 手（10 张，1 张 =100 元），所以每手需要 1000 元。由于记账式国债的价格可能出现上下浮动，所以买入的时候，可能是 99 元 / 张，也有可能是 101 元 / 张。交易佣金与买卖股票相同，但不收印花税。

比如，2012 年 10 月 1 日，你以 105 元买入面值为 100 元的国债 A，应计利息 0.3，共支出 105.3 元。到 2012 年 10 月 20 日，你因为资金需要周转，将手中的国债 A 出售套现。

如果国债 A 面值 100 元的市场价此时是 101 元，应计利息 0.2，此时出售可回收 101.2 元，你将亏损 3.1 元。

如果国债 A 面值 100 元的市场价此时是 106 元，应计利息 0.2，此时出售可回收 106.2 元，你将盈利 1 元。

此外，交易时，还要算上交易佣金，买卖一个来回，至少要 10 块钱的佣金，这个成本一定要计算进去。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节　银行理财产品——新起之秀

一、银行理财产品的含义

1.含义

银行理财产品是商业银行在对潜在目标客户群分析研究的基础上，针对特定目标客户群开发设计并销售的资金投资和管理计划。

在理财产品这种投资方式中，银行只是接受客户的授权管理资金，投资收益与风险由客户或客户与银行按照约定方式承担。

2.适合人群

不同的银行理财产品，都是针对特定的目标客户群开发的。在产品说明书中，各银行均会标明适合的购买人，因此投资者在选择产品时，要结合自己的收入水平、风险承受能力等情况，判断该产品是否适合自己购买。

比如，风险承受能力差的人，可以选择保本型银行理财产品；有闲置资金的人，可以选择长期理财产品。

3.起购资金

银行理财产品至少 5 万元起购。

二、银行理财产品的种类

目前，市场上的银行理财产品五花八门，种类繁多。

1.根据本金与收益是否有保证划分

根据本金与收益是否有保证，可以将银行理财产品分为保本固定收益类产品、保本浮动收益类产品与非保本浮动收益类产品三类。

（1）保本固定收益类产品，其投资的本金安全且收益固定，但通常收益不高。

（2）保本浮动收益类产品，其投资本金安全，但投资收益是浮动的，偶尔投资收益为零。

（3）非保本浮动收益类产品，则既不保证投资者的本金安全，又不保证本金以外的投资风险。这种产品的预期收益通常较高，但风险也大。目前市场上该类型的产品主要有以下几种：QDII、打新股和基金宝。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

QDII 是让国内投资者直接参与国际市场，并获取全球市场收益；打新股则投资国内证券市场，属于牛市可遇，熊市不可期；基金宝（FOF），即所谓基金中的基金，顾名思义，就是一种专门投资于其他证券基金的理财品种。基金宝产品主要投资绩优基金和封闭式基金，并不直接投资于股票。

表3-15　银行理财产品种类（按本金和收益是否有保证来划分）

理财产品种类（按收益分）	本金安全性	收益	风险	适合人群
保本固定收益类产品	安全	固定收益	基本无风险	保守型投资者
保本浮动收益类产品（俗称结构性存款）	安全	由普通存款和衍生产品组合而成，风险主要来自于衍生产品这一部分，收益与汇率、利率、债券、一篮子股票、基金、指数等金融市场参数挂钩	投资该类理财产品，需要投资者对衍生产品部分所挂钩的标的物有足够的了解。如果在不清楚的情况下盲目买入，最后投资者的收益率很可能大打折扣，甚至零收益	适合有一定风险承受力，且追求稳定收益的稳健型投资者
非保本浮动收益类	不安全	投资收益与投资标的和银行的操作策略有关	本金和投资风险都由客户承担，有损失本金的风险	适合喜欢高风险高收益的投资者，有能力承担亏损本金的风险

2.按照投资方向和方式划分

按照投资方向和方式的不同，可以分为债券类理财产品、信贷类理财产品、结构性理财产品、新股申购类理财产品、QDII 理财产品、资产管理类理财产品和另类理财产品等。

（1）债券类理财产品主要的投资对象是短期国债、金融债、央行票据以及协议存款等期限短、风险小的金融工具，因此适合投资风格较保守的投资者。该类型理财产品的安全性和流动性都不错，收益一般比同期定期储蓄更高。

（2）信贷类理财产品是指银信合作的理财产品，可分为存量贷款类理财产品和新发贷款类理财产品。存量贷款类理财产品的运作原理，是银行将其持有的短期信贷资产（也就是贷款），通过信托公司的平台转化为理财产品，然后再向投资者发售。新发贷款类理财产品则是由信托公司通过银行理财产品募集资金，向借款人发放新发贷款。

购买信贷类理财产品，实质上就等于将资金借给了企业。在购买此类产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

品时，投资者需要清楚以下几个问题：钱的去处及用途，还款来源，以及是否有保障机制来控制违约风险。

一般来说，该类理财产品有实力雄厚的第三方作担保（比如房产抵押等），在安全性上比一般的浮动收益类理财产品要高出一头。但该类理财产品的起购金额也较高，很多都是100万元起购。

（3）结构性理财产品是一种组合产品，即通过一定的技术手段，将几种不同的基本产品，比如股票、利率、汇率、股指与期权等衍生产品，相互结合而成的综合产品。它可使投资者在结构性理财产品到期保本的同时，有机会获得比传统存款更高的收益率。

在众多的银行理财产品中，结构性理财产品之所以受到很大的关注，是因为它比其他理财产品收益高。结构性理财产品为投资者提供了多样化的投资组合，从而有效地降低了投资的整体风险，同时又使投资者有机会获得比传统定期存款更高的收益率。

由于产品结构复杂，在选择时，投资者需要注意四点：一是明确挂钩的资产类别，了解其风险性；二是认清产品结构，了解产品的收益情况；三是明确产品的投资期限及投资币种的汇率；四是若同时挂钩多个金融工具，则要关注这些金融工具之间的相关性。

（4）资产管理类理财产品是指银行把募集的资金先放到一个资产池里，然后根据市场情况的变化，对池中的资金进行灵活运作，以实现所委托资金投资收益最大化。此类理财产品的投资标的可以比较灵活，比如投资债券、票据、股票、指数、信托等。

合规的资产管理类产品，多以类基金的形式存在，可以申购和赎回。目前具有代表性的是开放式现金管理理财产品，其最大特点是流动性极佳，仅次于可以随时提现的活期存款。

这类产品一般采用T+0的申购和赎回模式，资金于赎回申请当日到账，这就给了投资者更多的选择权，避免在市场发生变化时资金流动性不强而带来的不便。虽然并非所有的开放式现金管理理财产品都承诺保本，但此类产品的风险极小，一般都会长期维持一个固定收益。

（5）QDII银行理财产品即银行帮助客户进行境外投资。投资者将人民币或美元直接交给银行，让银行代为投资到国外的资本市场上去。这为个人投资者提供了一条实现全球范围内资产配置、分散风险、追求经济轮动投资回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

报的渠道，但高收益与高风险并存。

那么银行 QDII 产品与基金 QDII 产品有什么区别呢？

首先，认购门槛不同。基金 QDII 是 1000 元起购（如果定投只要 200 元起投），而银行 QDII 最少 5 万元起购。

其次，银行系 QDII 直接投资股票的资金不能超过整个资金的 50%，而基金系则无此限制。

再次，从投资安全稳健的角度看，银行系 QDII 产品好于基金系，而收益率则可能不及基金系。

此外，银行 QDII 产品周期大都较短，比较适合短期内资金闲置而长期需要动用资金的投资者。

在投资银行 QDII 产品时，要特别注意三点：一是了解该 QDII 产品投资的目标市场；二是尽量挑选境外投资水平较高的管理人；三是了解产品风险大小。

（6）另类理财产品。另类理财产品是国内刚刚兴起的一种理财方式，区别于以传统投资对象为标的的银行理财产品，是以挂钩艺术品、普洱茶、红酒、贵金属、大杂商品等为标的的投资理财产品。

由于该新兴的理财产品在运作上并不十分成熟，投资者在投资之前，应该对所投资的领域有趋势性判断。

此外，另类理财产品的流动性一般较差，多属于固定期限投资，不能提前赎回，因此投资者应选择长期不会动用的资金进行投资。

表3–16 银行理财产品种类（按投资标的来划分）

产品类型	产品介绍	产品特点	适合人群
债券类理财产品	主要投资于国债、央行票据、政策性金融债等非信用类工具，也投资企业债、企业短期融资券、资产支持证券等信用类工具	1.风险低，大多数产品都保本；2.收益一般比定期储蓄更高；3.流动性不错，很多都是短期投资	保守型投资者
信托类理财产品	投资于商业银行或其他信用等级较高的金融机构担保、回购的信托产品，或商业银行优良信贷资产收益权信托产品	1.产品一般不保本，但收益较为稳定，风险相对较小；2.预期收益水平比债券和货币市场类理财产品更胜一筹	适合追求高收益，有较强风险承受能力的投资者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（续表）

产品类型	产品介绍	产品特点	适合人群
结构性理财产品	以拆解或组合衍生性金融商品，如股票、利率、指数等，或搭配零息债券的方式组合而成的各种不同回报形态的金融商品	一般不以理财本金作投资，仅用利息部分，大多为100%保本，产品收益与挂钩标的有某种关系，通过公式等反映在合同上	适合追求高收益，有较强风险承受能力的投资者
新股申购类理财产品	集合投资者资金，通过机构投资者参与网下申购，以提高中签率	产品不保本，直接和新股申购获利有关，风险中等	适合想参与股票市场但是受资金限制导致新股申购中签率太低的人，或者不具备投资资本市场知识和时间，却想追求高收益的投资者
QDII理财产品	取得代客境外理财业务资格的商业银行接受投资者的委托，将人民币兑换成外币，投资于海外资本市场，到期后将本金及收益结汇后返还给投资者	产品一般不保本，多投资港股、欧美股票、商品基金，资金全额投资该类标的，风险相对较大	对直接参与海外市场有信心，能够承受本金损失风险的投资者
资产管理类理财产品	银行把募集的资金先放到一个资产池里，然后根据市场情况的变化，对池中的资金进行灵活运作，以实现所委托资金投资效益最大化	类似基金的操作方式，但流动性比大多数基金好，风险较小	适合稳健型投资者
另类理财产品	投资特殊产品，如艺术品、普洱茶、红酒、贵金属、大宗商品等的理财产品	风险较大，收益不确定	资金雄厚、风险承受力强的人

3.根据投资币种不同划分

根据投资币种不同，一般银行理财产品分为人民币理财产品、外币理财产品和双币理财产品。例如，人民币理财产品只能用人民币购买，而外币理财产品只能用美元、欧元、澳元等外币购买，而双币理财产品则同时涉及人民币和外币。

三、如何选择银行理财产品

如今的银行理财产品如雨后春笋，那么投资者如何从这纷繁复杂的市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中，挑选出一款适合自己的理财产品呢？

我们在购买理财产品时，不仅要看收益率，更要注意风险，必须从盈利性、安全性、流动性和适用性等方面加以综合考虑，选择一款与自己的风险承受能力和预期收益相匹配的理财产品。

第一，要看产品的类型。看它是保证收益型的，还是非保证收益型的；是固定收益型的，还是浮动收益型的。保证收益型产品是银行理财产品中风险最低的。非保证收益型产品的收益是浮动的，一般能给客户带来更多的回报，但这种产品的风险要比保证收益型产品高一些。

第二，要看产品的挂钩对象，也就是投资方向和投资范围。看理财产品的投资标的是与哪类投资工具挂钩，是债券、信贷资产、大宗商品、股票、指数、汇率、指数混合类还是另类投资等。

如果投资者看好相关投资领域，个人受到某种限制无法直接进行投资，便可以选择挂钩这些领域的理财产品。

第三，要看投资期限和资金到账时间。投资期限一般从 3 个月到 3 年、5 年不等。一般来说，投资期限越长，收益越高。此外，投资者在购买短期理财产品以后，在产品到期或提前赎回时，不同银行的资金，到账时间不相同。看理财产品期限，不仅要看产品的收益期，还要重点看认购日到产品成立日之间资金有无计息，否则就会损失资金的时间成本。

第四，要看产品的流动性，注意提前终止权。有的银行规定，投资者在购买了短期理财产品以后，无权提前终止（赎回）该产品，但银行有权提前终止该产品。如果投资者对资金流动性要求相当高，那么一定要注意这方面的条款。一般情况下，大多数理财产品约定客户不能提前终止。

第五，看风险等级。除去产品本身的投资风险外，投资者还应注意产品的其他风险。在理财产品说明书上，都会标明该款产品的风险等级。投资者购买前都要做风险测评，尽量选择和自己风险偏好相对等的理财产品。

最后，关于购买的时机，投资者最好选择月末或季末。很多银行为了招揽储户或拼业绩，在月末或季末都会推出高收益的理财产品。这时候出手，可以获得相对较高的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、购买理财产品注意事项

1.认真阅读产品说明书

目前，银行理财产品并无完善的信息披露制度和监督制度，投资者无法清楚地掌握其投资范围、持仓比例和操作策略，只能从产品说明书中模糊地了解到其投资构成。

另外，现在的理财产品在营销的时候，普遍存在偷换概念的行为，普通投资者很难准确了解专业的理财产品说明书。营销人员总是把最诱人的预期收益摆在投资者面前，用高预期收益来迷惑投资人，但对实际潜在的风险却轻描淡写，甚至只字不提，使投资者对理财产品产生过分美妙的幻想，最后却可能蒙受巨大损失。

投资者在购买理财产品时，一定要擦亮眼睛，仔细研究产品说明书，摸清其投资构成，掌握其风险收益基本状况。投资者在选择理财产品的时候，一定要谨慎鉴别，切不可盲目跟风。

2.预期收益率不等于实际收益率

比如某款 7 天理财产品，对外宣称年化收益率达 2.3%，但扣除理财产品托管费率 0.05% 和产品管理费率 0.3%，产品预期收益率就会缩水到 1.95%。比如某款理财产品，客户预期年化收益率为 2.05%，但实际年化收益率可能仅为 1.8%。

在分析对比银行宣传的收益率时，要注意预期收益率和实际收益率的差别，还要将收益率与投资期限相匹配。如 6 个月期限的产品，要看清是 6 个月收益率还是年化收益率。

3.保本不等于绝对不损失

由于理财产品是商业银行自己发行的，目前并无完善的监督制度，所以银行理财产品的某些条款，甚至会出现自相矛盾的情况。

比如，某银行的一款产品说明条款中，第一页写着“保本率 100%”，翻至最后一页，却用小字写着，“最不利情况：理财资金所投资品种，可能由于市场波动导致贬值或者发生信用风险，导致相应损失，使产品到期时，理财投资收入有可能不足以支付客户预期收益，甚至不足以支付理财产品本金，届时理财资金将按照产品到期时的产品实际收益向客户进行分配。”如果投资者没有事先发现该问题，最后吃亏的便是自己。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此外，对于想购买票据类固定收益产品的投资者，在理财产品存续期内，如果央行提高存款利率，理财产品的预期年收益率却不随市场利率上升而提高，投资者将失去把资金配置于存款时收益提高的机会。因此理财产品以购买 1 年以下期限的为好，尤其是在通账加息周期。

4.产品续接很重要

投资者在购买理财产品时，还应考虑到产品到期时，能否及时买到新的理财产品。

一般来说，每家银行理财产品都有自己的特点。有些银行的理财产品数量，会明显多于其他银行，而且银行在推出理财产品时，也会考虑到以往理财产品的续接问题。

很多投资者看到别家银行的理财产品收益好像更高，便会频繁进出各大银行之间，购买不同的理财产品，把钱转来转去。有时花了跨行转账的钱不说，还错过了购买时机。

5.收益越高，不等于理财产品越优越

在投资领域，高收益总是伴随着高风险。投资者必须理性看待收益与风险的关系，选择适合自己的理财产品。

五、银行理财产品与基金的区别

银行理财产品和基金，本质上都是代客理财，区别主要在于运作主体不同，产品类型不同，以及监管方面不同。

（1）运作主体不同。银行理财产品的投资主体是银行，而基金的投资主体是基金公司。如果你想购买一款债券型基金，纠结于是买银行的债券类理财产品，还是基金公司的纯债型基金，这里提醒的是，在收益上两者差别不大，在哪里买都可以。

（2）监管的差别。所受监管主体不一样，审批流程不一样。公募基金有着非常严格的监管，从该产品发起设立，到开始正式运作，都需要证监会等相关管理机构的审批，且每日公布净值。银行理财产品，比如固定收益的银行理财产品，往往是不披露具体产品运作情况的。

（3）投资产品不一样。基金公司 90% 的产品都是浮动型的，银行理财产品主要是固定收益类的，除了极少数产品是浮动收益外。银行理财产品更多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资于一些像债券等保守型的产品，或者某种外币等。基金投资限制少，不同种类的基金，投资的产品也不一样。

（4）在操作上，基金公司的人才优势比较明显。但是在做债券投资方面，银行作为债券市场中最大的做市商，还是有其运作优势的。

（5）银行理财的投资方向比基金更加宽泛。基金基本上只做有价证券投资，但是银行理财却不一定，尤其是不承诺保本保收益的固定收益类产品，可间接投资于实体经济和另类理财产品。

（6）门槛不一样。银行理财产品门槛较高，5 万元起购；基金则更大众化，1000 元即可以参与，200 元也可以定投。

（7）流动性不一样。银行理财产品流动性较差，一般买入后不允许随时卖出，只有在银行规定的时间才可以卖出，或者要等到期以后才可以卖出。基金只要不做特别说明，可以随时买卖。

六、银行理财产品与储蓄和货币基金的区别

与银行储蓄比，银行理财产品收益高于同期储蓄产品，特别是保本固定收益类产品，目前尚无风险发生。但银行理财产品是一种投资，是投资都有风险，而且非保本浮动收益类产品的风险还比较高。

与货币基金比较，两者的差别主要集中于安全性、收益率、流动性、灵活性、起购点等方面。

（1）投资资金要求不一样。银行理财产品的投资起点通常在 5 万元以上，部分产品投资起点甚至高达 100 万元，追加投资金额通常在 1 万元以上。货币市场基金的投资起点通常在 1000 元，追加投资通常是 100 元以上，且免认购费、申购费以及赎回费。对于流动资金不够充足的投资者来说，货币基金是比较好的选择。

（2）风险程度不一样。如果仅仅是从保证本金安全的角度出发，货币市场基金和保本收益型银行理财产品（保本浮动收益型、保本固定收益型）都是不错的选择，而浮动收益型理财产品则可能需要承担不同程度的本金损失风险。相比货币市场基金来说，银行理财产品所承担的市场性风险（如利率风险、政策风险等）和投资管理风险更大。

（3）流动性不一样。银行理财产品均有一段时间的锁定要求，如果提前赎回，获得的收益很可能将大打折扣，甚至出现连本金都保不住的情况。货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

币市场基金则可以随时申购、赎回，且不收取任何手续费。提出赎回申请后，一般在 2 天内款项就可到账。

（4）从灵活性上看，货币基金更大。人民币理财产品没有其他产品可供相互转换。货币市场基金则可与同一基金公司旗下其他类型的基金产品相互转换，使投资者在投资货币市场的同时，也可十分便捷地捕捉资本市场的其他机会。

（5）从收益率来看，银行理财产品比储蓄要高，跟货币基金收益相差不大。

案例：

黄杏儿在 2011 年初，用辛苦攒下的 10 多万元购买了一款指数型基金，前几个月，随着大盘指数的缓慢上涨，基金净值略有上涨，可随后股市迈上 3000 点便开始震荡下行，不到半年时间，已经跌到 2500 点以下，黄杏儿的基金也亏损近 20%。

看着日渐亏损的基金，黄杏儿开始关注其他的理财产品，随后她发现，正值金价首轮下跌后反弹，她的直觉告诉她，黄金会迎来又一轮上涨行情，于是便将基金赎回，在 1700 多美元的价位购入纸黄金。可让她始料不及的是，不到一个星期，金价再次下跌，短短两个星期，已经跌倒 1600 美元以下，账面亏损近 10%。

痛苦不堪的黄杏儿抱怨，早知如此，还不如把钱存银行或者购买银行的理财产品，至少不会亏本啊。辛辛苦苦折腾了大半年，一分钱没赚，还让本金缩水了 30%，一想起这事，黄杏儿就苦恼不已。

经过这次阵痛，黄杏儿开始调整投资思路，她觉得“富贵险中求”是美丽的谎言，“富贵应该稳中求”才是正道。于是，她把所有的资金从其他有风险的投资渠道中撤出，投入到银行理财产品中，把手中 50 多万元的资金投资于低风险的银行短期理财产品，到期后又立刻买入新的，不断倒腾，半年多的时间就收益了三万多元钱。黄杏儿觉得买银行理财产品比存定期划算得多，而且如果急用钱，还可以随时变现。

最近，黄杏儿又看中了建设银行的一款理财产品，预期年化收益率为 4.60%，产品期限为 60 天，她果断用 50 万元钱买入。按照建行公布的客户预期年化收益率为 4.60%，如果中途未进行预期年化收益率的调整，且在产品到期日，实际收益率达到了预期收益率，则在到期日，黄杏儿的投资收益为：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

50 万元 ×4.60%×60÷365 ≈ 3781 元。

与黄杏儿这样从银行理财产品中获得不错收益不同的是，2011 年由于股票市场持续低迷，很多与股市挂钩的理财产品却没有摆脱亏损的命运。数据显示，2012 年 1 月 30 日到期的一款非保本浮动型高端理财产品（编号 PZ1001）到期累计亏损 16.45%，成为今年以来亏损最多的理财产品。该产品说明书显示，该产品投资门槛高达 20 万元，计划募集金额为 1 亿 ~5 亿元，预期年化收益为 6%，但实际情况却大相径庭。

由于最近几年全球金融市场剧烈动荡，导致多个国家和地区的金融市场普遍下跌，很多银行 QDII 境外理财产品也没能摆脱大幅亏损的噩运。

前不久，一位网友发出了这样一条微博：3 年前渣打银行北京华贸支行给我做了一个理财产品，2 万多澳大利亚元（合 15 万元人民币），下月到期。昨天给我来个电话，告知已剩下 7000 元。这位欲哭无泪的博友只收到了来自渣打银行送来的迟到的生日蛋糕作为安慰。

事实上，QDII 理财产品亏损并不止渣打银行一家，很多中资银行也深陷其中。2007 年，上海的魏女士购买了某股份制银行一款“代客境外理财 2 号”产品，然而 2010 年 9 月该产品到期清算时，浮亏高达近 40%。

投资点评：

1. 并不是所有的银行理财产品都是保本型或低风险的投资品种，银行理财产品也有高风险的品种。投资者在购买银行理财产品时，应仔细阅读产品说明书，对产品的资金投向应该心中有数。通常而言，与股票、基金、大宗商品、汇率等挂钩的理财产品投资风险相对较高，其收益与证券和外汇市场波动密切相关，收益的不确定性比较大；而投向信贷资产、票据、债券等固定收益类产品的风险相对较低，收益主要取决于资产池中各类资产的配比情况，产品到期获得预期收益率的几率相对较高。

2. 一般来说，QDII 银行理财产品大多挂钩境外股市、债市甚至石油、贵金属等能源价格，本身风险就大，如果正好碰上金融市场动荡，那亏损是自然的。但由于很多银行的理财经理为了获取业绩，并没有向投资人提示风险，而是过分夸大了预期收益率，缺乏专业知识的市民购买了产品之后又不知如何处理，即使亏损了也一味拿着，不及时止损的结果便是更大的损失。

3. 由于目前银行理财产品并无很完善的监管和监督机制，因此，如果像那位博友一样，也只能是哑巴吃黄连，有理无处申，大家在买投资理财产品

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之前一定要擦亮眼睛才行，不要听信理财经理的口头承诺，一定要仔细研究产品说明书。

4. 黄杏儿通过买基金、买黄金等多种渠道来探索适合自己的投资方式，最后找到了适合自己的理财渠道——银行理财产品，并取得了不错的收益。所谓实践出真知，理财也一样，要在实践中摸索出适合自己的理财方式和风格。理财工具很多种，相信总有一款适合你。

5. 最后，建议黄杏儿尽量在同一家银行买可以有续期的低风险银行理财理财产品，这样可以避免资金转账产生的手续费及避免空档期的损失，真正实现省心省力、稳享收益。

第五节　保险——财富的保障

一、保险的含义

通常我们把保险分为两大块：社会保险和商业保险。

1.社会保险

社会保险俗称社保，是国家为全体社会公民提供基本生活保障的一种制度。社会保险不以盈利为目标，运行中若出现赤字，国家财政将给予支持。

社会保险包括养老保险、医疗保险（俗称医保）、失业保险、工伤保险及生育保险。就普通工薪阶层来说，拥有社会保险是最基本的保险保障。

社保能让一个人的生活有最基本的保障。当一个人退休了，依然可以领工资；当一个人病了，可以报销部分医药费；当一个人去世了，其家属还能领取丧葬费。因此社会保险是个人理财账户中必备的一项基础产品。由于社会保险是国家给社会公民提供的一种保障性保险，是公民的一种社会福利，因此其缴纳的费用较商业保险来说更便宜。

目前，社会保险根据参保对象的就业特征可以分为两类：一类是居民养老保险制度，主要是城镇居民养老保险和新农保制度，覆盖城乡居民。其中城镇居民养老保险 2012 年已经在某些省份开始试点，将来会逐渐覆盖全国。另一类是职工基本养老保险制度，包括企业职工养老保险制度和机关事业单位退休制度，覆盖全体职工。比较而言，居民养老保险的福利没有企业职工

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

养老保险好，企业职工养老保险没有机关事业单位退休制度好。

目前社保是广覆盖、低保障，只能满足人们最基本的保障需求。此外，社保还在以下几个方面还存在保障不足的特点。

（1）社会保险在生命意外保障方面比较欠缺。如果因天灾人祸（非工伤）丧失了生命，国家只是把社保中个人账户的钱退给法定继承人。假设此时还有年幼的孩子需要养育，还有高额的房贷需要供给，还有年迈的父母需要赡养，社保都无法帮大家解决。

（2）从社保领取的养老金，要比之前的工资少很多。目前社保的替代率只有40%左右。所谓社保替代率，举个简单的例子，比如你现在月薪1万，那么退休之，你只能领到相当于月薪40%即4000元的社保金。从这里可以看出，退休后，如果你没有其他的收入来源，将很难维持之前的生活水准。

（3）当发生伤残及大病无法正常工作时，收入就会减少，社保在这方面也无能为力。

对于普通老百姓来说，在配备一份社会养老保险作为自己生活的护身符之外，还应该补充相应的商业保险。商业保险种类繁多，承保金额灵活，可以为不同人群量身定制，一定程度上能够弥补社保的不足，具有个性化的优势。

2.商业保险

商业保险是指保险公司所经营的各类保险业务以盈利为目标，由各大保险公司进行独立经济核算。

商业保险关系是由当事人自愿缔结的合同关系。投保人根据合同约定，向保险公司支付保险费，保险公司根据合同约定的可能发生的事故，因其发生所造成的财产损失，承担赔偿保险金责任，或者当被保险人死亡、伤残、疾病或达到约定的年龄、期限时，承担给付保险金的责任。

3.商业保险的类别

目前，市面上的商业保险品种虽然名目繁多，但归结起来主要有以下几种。

（1）保障型保险。

①意外险。其中包括意外伤害险、失能险（失去工作能力时获得补偿的保险）等。

②医疗险。其中包括手术补贴险、住院补贴险、重大疾病险、女性健康和生育险等。

以上两类保险具有规避风险功能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③人寿险。其中包括终身寿险、定期寿险、生死两全保险等。该类保险具有体现责任功能，即一般投保人死亡后，继承人可以获得相应的保额。

（2）投资理财型保险。投资理财型保险如养老险、教育险、万能险、分红类险种等。该类保险都具有寿险的功能和投资理财的作用。

（3）储蓄型保险和消费型保险。按保险品种是否有满期金，可以将保险分为储蓄型保险和消费型保险。

储蓄型保险的特点是有满期金，即满期时领取相当于所交保险金额的满期金，每年所交保险费一般恒定不变，但所交保费比消费型保险要高。

消费型保险的特点是所交保险费低，但没有满期利益。有的消费型保险会逐年增加客户的保险费。

4.社会保险与商业保险的区别

（1）商业保险是一种经营行为。保险业经营者以盈利为目的，独立核算，自主经营，自负盈亏。社会保险是国家社会保障制度的一种，目的是为人民提供基本的生活保障，以国家财政支持为后盾。

（2）商业保险依照平等自愿的原则，是否建立保险关系完全由投保人自主决定。社会保险具有强制性，凡是符合法定条件的公民或劳动者，其缴纳保险费用，接受保障，都是由国家立法直接规定的。

（3）商业保险的保障范围由投保人、被保险人与保险公司协商确定。不同的保险合同，不同的险种，被保险人所受的保障范围和水平是不同的。社会保险的保障范围一般由国家规定，风险保障范围比较窄，保障的水平也比较低。

二、如何购买商业保险

市面上的商业保险五花八门，如何才能从这些琳琅满目的商业保险中，挑选出一款真正适合自己的产品呢？在购买商业保险时，我们应该注意什么呢？

1.要明确投保的目的

做所有事情之前，都需要了解我们行动的目的是什么。购买保险的第一步，就是明确你想通过保险来解决什么问题，明确了投保目的，然后再去挑选合适的产品。

比如，你经常出差，世界各地跑，担心万一发生意外，让自己财务上承受不了，就可以考虑买一款意外险；如果你担心一旦生病医药费太贵，那么

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就买一份医疗险；如果你害怕因为重大疾病引发的高额医疗费支出问题，那么就购买重大疾病保险；如果你只关心自己退休以后的生活费用，就可以选择纯粹的养老保险；如果综合考虑长短期投资保障利益的话，则可以考虑购买投资理财类保险。

2.根据个人情况确定保额

确定购买哪一种保险品种后，再根据自己的情况，确定合适的投保额度。

投资者需要根据自身的年龄、职业、收入等实际情况，力所能及地购买商业保险，既要使经济能长期负担得来，又要能得到应有的保障。

一般来说，保费支出不能超过收入的10%，如果含投连理财类保险产品，比例可以上升到15%；如果是纯粹的消费型保险产品，比例为6%则比较适宜。

通常需要购买保险的情况，都是针对较大的损失事故，对于自己可以轻松承受的损失，就没有太大必要去购买。如果我们觉得保险公司的险种太多，却又没有一个能满足自己所有要求的保险，也可以对不同的保险进行合理搭配，建立一个适合自己的保险组合。

3.看清保险保障和免则条款

如果我们决定购买保险的话，就要注意保险条款上所列的事项，如保险责任，尤其是免责条款。如果事故是属于免责条款中的内容，保险公司将拒绝赔付。

比如你购买了意外险，发生火灾，保险公司却发现是家里的小孩子放的火，这个原因在免除条款里，你就得不到赔偿。对于免责条款，你完全可以要求业务员讲解得详细清楚，以免到时发生事故时懊恼不已。

在购买保险的时候，我们必须明确，保险的本质就是保障。买保险就是买保障，买保险的意义，在于你是否愿意为未来不可预测的风险及未来的生活花钱来买保障。

当我们买保险时，应遵循先保障后储蓄盈利的原则，优先选择纯保障型的险种，如疾病和意外等险种，再考虑利用寿险储蓄一笔急用的免税现金。

三、购买保险的基本原则

通过购买保险对家庭财务进行规划的理财观念，正在被越来越多的人所认识和接受。当你真正购买和选择保险产品时，最好还是遵循一些原则和“诀窍”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.在社保的基础上再补充商保

社保给我们的生活提供基本的保障，而商业保险则让我们的保障更完善，让生活更上一层楼。

2.先给大人买保险，其次才是孩子

如果说大人都没有保障，孩子拥有再多的保险，都没有任何意义，毕竟是大人在为孩子支付相关的费用。

3.先给家庭经济支柱买保险

先给一家经济支柱买保险，保支柱就是保家庭。如果家庭主要的财富创造者都没有保障，那么保费、生活费等家庭开支费用都是没有保证的。

4.先买意外险和健康险，后买养老分红险

人生三大风险是意外、疾病和养老，最难预知和控制的就是意外和疾病。保险的保障意义，在很大程度上就体现在这两类保险上。但是很多人认为这两种保险的保费多数时候是一去不返，或者回来得很少，算不上是投资，或者说“很不划算”，所以最具保障意义的保险，一直以来并没有受到足够的重视。

科学的保险规划，应该先从意外险、健康险开始。有了这些最基本的保障，再去考虑其他的险种。

如果没有任何商业保险，那么买保险一般应按下面的顺序来购买：

意外险（寿险）→健康险（含重大疾病、医疗险）→教育险→养老险→分红险、投连险、万能险。

5.货比三家不吃亏

尽管各家保险公司的条款和费率，都是经过中国保监会批准和备案的，但比较一下，却也有所不同。比如各家公司的寿险，在领取生存养老金时，有的是月月领取，有的是定额领取。再比如大病医疗保险，有的大病险保障范围包括几十种大病，有的只有几种。

此外，各家保险公司同类保险产品中的保障条款也不一样，投保人应该重点查看，仔细研究保险责任、责任免除等关键性条款。

保险并不是无所不保，对于投保人来说，应该先研究条款中的保险责任和责任免除这两部分，确保在发生事故的时候，保险能发挥真正的保障功能。

6.选择合适的险种搭配

在选择健康保险的时候，重大疾病保险应该是每个家庭的首选。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比较理想的险种搭配是：有社会医疗保障的就选择“重大疾病保险 + 住院补贴保险”；没有社会医疗保障的就选择“重大疾病保险 + 住院费用保险”。

7.尽量选择年缴而非趸缴

年缴是按照 10 年期、20 年期等，每年缴纳一定的保险费，趸缴是指一次性交完全部保费。

当我们投保重大疾病保险等健康险时，应尽量选择缴费期长的交费方式。一是因为缴费期长，虽然所付总额可能略多些，但每次缴费较少，不会给家庭带来太大的负担。二是因为不少保险公司规定，若重大疾病保险金的给付发生在交费期内，从给付之日起，免缴以后各期保险费，保险合同继续有效。这就是说，如果被保险人缴费第二年身染重疾，选择 10 年缴，实际保费只付了 1/5，就能享受保险公司的赔付。

目前，商业保险产品的缴费模式主要有以下 4 种：趸缴、年缴、限期年缴和月缴。其实不论选择何种缴费方式，最根本的原则是符合您的财务状况。

家庭经济比较殷实，又想将一部分资金投入保险的工薪者，可以选择趸缴的方式；家庭经济不太富裕，却又希望得到保险保障的工薪者，可以选择年缴方式；个人收入较低，又希望有一份保障的工薪阶层，不妨选择月缴的方式；家庭经济比较富裕的工薪者，不妨采用限期年缴的方式。

8.遵循保险双十原则

保险费用的支出，不要超过年收入的 10%。即用 10% 的资金，来保护自己 100% 的资产。

此外，保险的保额最好是家庭年收入的 10 倍。比如你家庭年收入 10 万元，那么买保额 100 万元左右的保险比较适当。

四、投保误区

1.买保险等于存钱

买保险最主要的目的是买保障，买保障是需要付保费的，所以买保险不等于存钱。

虽然从预防风险上看，保险和银行储蓄都可以为将来的风险作准备，但它们之间有很大的区别。

首先，如果钱存在银行，银行只负责帮你管钱。如果发生意外，就需要取出在银行里的钱来应付。如果是购买保险的话，风险就转移给了保险公司，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发生损失时，由保险公司进行赔付。

其次，在银行储蓄是存取自由的，而保险则带有强制储蓄的意味。保险可能利润率很高，但只有在保险期满或保险事故发生时才能获得收益。

再次，银行储蓄中的金额是确定的，而保险中，你最后能得到钱的数量却是不确定的。

最后，银行存的钱还是你的，但购买保险支付的钱就不再属于你了。

总之，保险是用来保障的，而不是用来存放资金的，所以两者虽有联系和相似之处，却也不尽相同。

2.不投保无返还产品

很多人认为，我买了人身意外险，若平安无事，保险公司就应当返还保费，这样才划得来。

其实不然，保险产品为客户提供的首先是保障，保险公司替被保险人承担了风险，对客户来说，花了有限的钱将不可预测的巨大的风险转嫁给保险公司，这是财富风险管理者应该考虑的一部分。

3.相信熟人推荐，不看赔偿条款

很多人认为熟人不会骗人，于是听信熟人推荐购买保险，却不看保险条款。一旦出现状况，却得不到应有的赔偿。

要知道，你买的保险，它的保障条款和免则条款都是保险公司规定的，白子黑字写在保险合同里。发生事故时，能否获得赔付，跟介绍保险的熟人和保险销售人员都无关。

4.保险都是骗人的

保险不会骗人，人才会骗人。就好比我们常听说有人骗钱，但从来没听说过有钱骗人一样，保险并不会骗人。只有没有职业道德的保险推销员，才会欺骗消费者购买自己不合适的产品，让投保者大呼“上当”。

保险业能长期立足社会，一定是这一行业帮助人们解决了很多问题，不然早消失了，世界500强企业里也不会有诸多的保险公司存在。

5.买保险回报低，不如炒股票或买基金

保险好比家庭财务的守门员，其目的是避免家庭财务由于风险陷入危机，属于避害型产品。

股票、基金好比家庭财务的前锋，带来的是预期和可能的增值，属于趋利型产品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.投保快，理赔慢

出险了，每个人都希望能立刻拿到赔偿。但理赔牵涉到保险责任的确认，是一个复杂的过程，需要相关的证据支持才能确定是否理赔和理赔金额。如果出险了就立马进行赔偿，保险公司可能自己都要破产。

作为客户，需要理赔时，要及时通知保险公司，详细了解理赔的步骤，准备理赔需要的材料。随时与客服人员沟通，不明白就问，不要怕麻烦。

五、手把手教你挑保险

1.如何挑选意外险

所谓的意外险，即因“意外事故”导致的身故或残疾或就医进行保障和赔付的一个险种。所谓“意外事故”，保险合同中的定义比较严格，通常必须满足“外来”、“突发”、“意外而非疾病”这三个要素。其中“突发”是指事故的发生与结果之间具有直接的、瞬间的关系。

意外保险以其低保费、高保障的特点，成为每个年龄阶段的人群首先考虑的险种。意外伤害保险属于消费型的产品，如果在保险期间没有发生意外事故致伤致残或致死的话，满期时所缴的保险费，不会返还到投保人手中。

一般来说，普通人只需要投保一份额度适中的意外险就足够了。不同的人可以选择最可能发生意外的险种进行投保。比如对于经常出差的人，可以选择购买 1 年期的交通意外险；对于活泼好动的孩子，可以选择针对性强的意外险，最好选择将烫伤、烧伤、摔伤、气管进入异物等儿童常见意外纳入理赔范围的保险；对于老年人，发生骨折的概率比较高，可以购买些意外医疗类的保险；喜欢出远门的旅游者，可以选择专门的旅游意外险，这类保险不但保额高，保费便宜，有些还能提供紧急援助服务。

在此，我们必须注意购买意外伤害医疗保险的一些基本事项。

（1）医疗开支一定是由于意外事故而产生的。

（2）超出免赔额的部分才可报销。

（3）保险年度的报销是有上限规定的，要注意上限的额度。当然，上限额度越高，保费也越贵，这个可以根据自己的实际情况来确定。

（4）要事先询问保险公司承认的就诊医院。

（5）医疗费用的报销，仅针对医保范围内的药品和项目，用药时要有所选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

值得注意的是，意外险除对故意伤害、自杀、吸毒、妊娠、酒后驾驶、整容、私服药物、战争、核爆进行了责任免除，被保险人从事潜水、滑水、滑翔、跳伞等高风险运动和活动，也都被明确地提示为责任免除。因此投保时要仔细阅读条款，以免事后发生合同纠纷。

2.如何挑选医疗险

我国商业保险市场上，目前主要有这样几种类型的医疗保险：普通医疗保险、意外伤害医疗险、住院医疗保险、手术医疗保险、特种（或重大）疾病险等。

（1）普通医疗保险。该险种是医疗保险中保险责任最广泛的一种，负责被保险人因疾病和意外伤害支出的门诊医疗费和住院医疗费。普通医疗保险一般采用团体方式承保，或者作为个人长期寿险的附加责任承保。一般采用补偿方式给付医疗保险金，并规定每次赔偿的最高限额。

（2）意外伤害医疗保险。该险种负责被保险人因遭受意外伤害支出的医疗费，作为意外伤害保险的附加责任。保险金额可以与基本险相同，也可以另外约定。意外伤害医疗保险一般采用补偿方式给付医疗保险金，该类保险不仅会规定保险金额即给付限额，还会规定治疗期限。

（3）住院医疗险。该险种专门针对因为疾病或意外要住院治疗而产生医疗费用。一般常见的险种有住院定额保险、住院津贴险、手术津贴险等。住院医疗险不负责被保险人的门诊医疗费。该类保险既可以采用补偿给付方式，也可以采用定额给付方式。

（4）手术医疗保险。该险种属于单项医疗保险，只负责被保险人因实施手术而支出的医疗费，可以是门诊手术治疗，也可以是住院手术治疗。手术医疗保险可以单独承保，也可以作为意外保险或人寿保险的附加险承保。

采用补偿方式给付的手术医疗保险，只规定作为累计最高给付限额的保险金额；定额给付的手术医疗保险，保险公司只按被保险人施行手术的种类定额给付医疗保险费。

补偿型保险的报销与实际花费有直接关系，特点是实报实销，你花多少保险公司报多少，但一般有最高额度限制。定额给付医疗保险的报销特点是与实际花销没有必然联系，只与你购买的额度有关系。比如你购买的住院补贴是 100 元 / 天，那么无论你实际生病住院花多少钱，床位费是 50 元还是 200 元，保险公司只负责给你每天 100 元的给付，其他概不负责。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）特种（或重大）疾病保险。该险种针对被保险人患特定疾病的保险事故。当被保险人被确诊患某种特定疾病时，保险人按约定的金额给付保险金，以满足被保险人的经济需要。

一份特种疾病保险的保单可以仅承保某一种特定疾病，也可以承保若干种特定疾病。这类保险可以单独投保，也可以作为附加险投保。一般采用定额给付方式，保险人按照保险合同约定，将保险金一次性给付被保险人或受益人，保险责任即终止。

如果你从事公务工作并享受公费医疗，只想分担自己负担的那一部分医疗费或弥补生病所造成的收入损失，可以选择那些给予住院补贴或定额补偿的险种，如津贴险、重大疾病保险等。如果你不享受公费医疗保障，应考虑投保一些包括门诊、住院等在内的综合医疗保险，另外再辅之以重大疾病、意外伤害医疗和津贴等保险。

一般说来，每种保险产品的功能总有一些侧重点，不可能包含所有的保障。所以在买保险时，要请保险经纪人或保险代理人为你做一份能全面满足你保障需求的保险计划。计划书是根据客户的需求，综合平衡保险责任、缴费方式、险种特性等因素，进行经济核算后设计出来的。好的保险计划书应该较全面地满足投保人心理和生理的风险保障需求，实现投保人通过投保转嫁风险的愿望，达到费用较低而保障全面且理赔较高的目的。

此外，我们在挑选医疗保险时候，还应该注意一些问题。比如，住院医疗保险和重大疾病保险都规定有一个观望期，观望期一般是在自合同生效日起 90 天或 180 天内。在观望期内发生的保险事故，保险公司不负责赔付。

比如，住院医疗保险、门诊医疗保险都有免赔额，如果你的医疗费用低于免赔额，则不能获得赔偿。

再比如，保险条款中有一栏写着“投保人履行如实告知义务”等，被保险人目前的身体健康状况及以往病史，应如实告知保险公司，以便保险公司了解真实情况，从而判断是否承保或有条件承保。若投保人故意隐瞒疾病事实，保险事故发生后，保险公司可以不承担赔付责任，并且不退还保费。

3.如何挑选重疾险

重大疾病保险（俗称重疾险）是被广为关注的一个险种，因此单独罗列来讲。

重大疾病保险是当被保险人在保险期间内发生保险合同约定的疾病、达

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到约定的疾病状态或实施了约定的手术时，给付保险金的健康保险产品。重大疾病保险的根本目的是为“病情严重、花费巨大”的疾病治疗提供经济支持。

目前保险公司推出的重疾险，主要包括返还型长期重疾险和消费型短期重疾险。

返还型长期重疾险每年所缴保费一样，保障时间为约定年龄或者终身。即这笔钱永远属于被保险人或者被保险人的亲属，如果被保险人活到 99 岁，无疾而终，被保险人的法定遗产继承者，照样可以从保险公司领回当年约定的保障金。

相比之下，消费型重疾险保障时间可以是 20 年或 30 年，每年缴费随着年龄的递增而有变化（一般为上涨）。若有风险，保险公司则赔付给客户当初约定的保障额度；若 20 年或 30 年保障期间一直平安无事，则保费全部归保险公司所有。

一般来说，返还型重疾险要比消费型重疾险更划算。两者的共同点都是年纪越轻，保费越便宜，年纪越大保费越贵。通常来说，30 岁前可以购买消费型重疾险，因为保费便宜，30 岁后可以考虑返还型重疾险。30 岁之后，返还型重疾险和消费型重疾险的费用相差不多。

消费型重疾险就好像租房子，物美价廉，但是所有权不属于自己，价格会每年调整。调整往往是涨价，很少会跌价。

返还型重疾险就好比是买房子，虽然每月的按揭费用比房租要贵，但是所有权归自己。从长远来看，自然会觉得投资买房是理性的选择。买了房子，满足了居住的需求，今后卖出，还会有一定的收益。这点跟返还型保险比较像，特别是一些带有现金返还功能的保险，在有效的保险期限内，不仅能够获得保障，还兼具储蓄或投资的功能。

但是天下没有免费的午餐，返还型产品之所以能够实现保费返还，就在于其保费要大大高于纯消费类不带返还属性的重疾险。其中的秘密就是，保险公司的返还型保险，其实就是向你收取了较高的保费后，将其中的一部分用来购买纯消费型保险，剩下的资金用于投资。投资增值的部分可弥补纯消费型保险的保费，如果还有结余，就成为保险公司的利润了。

究竟是购买消费型重疾险还是返还型重疾险，要根据自己的情况来做出选择。

目前市场上的重疾险，保障疾病种类从 7 种到 40 种不等，涵盖了癌症、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

瘫痪、脑中风、尿毒症等一些常见的重大疾病。但是各大保险公司的重疾险产品，对疾病种类、疾病状态甚至疾病本身的定义都没有严格的标准，导致索赔时总是保险公司说了算，消费者的利益严重受损。因此，大家在购买此类保险时，一定要擦亮眼睛，明确各种疾病的定义和赔付条款。

对个人而言，并非保险责任范围越广越好，疾病的种类越多越好。因为重疾险的保险费是保险精算师按照该险所含各种疾病的发病比率等各种指标经过综合计算得出的，保障的病种越多，保费自然越高。对于具体的投保人来说，有些疾病的发生率几乎为零，那么再去购买此类重疾险，等于是浪费金钱，增加自己的负担。对于女性来说，可购买专门针对女性疾病的重疾险，这类重疾险包括乳腺癌、子宫癌等女性易发的疾病。

购买重大疾病险时，必须注意一点，有些疾病虽然列入了保障范围之内，但条款对疾病的发生程度限制相当严格，到了条文中规定程度的患者，一般已经是病入膏肓的重症，即便得到保险金，也几乎没有康复的可能性，这类保障其实没有实际的意义，可以考虑不买。所以在购买重疾险时，一定要对保险合同条款仔细阅读琢磨，要特别注意哪些疾病是可以赔偿的，哪些是不能赔偿的，最好请专业医生做参谋，买到真正合适的产品。

4.如何挑选商业养老险

时下养老问题备受大家关注。有人说，80 后要过上高品质的老年生活，可能需要 340 万元的资金，而社会基本养老保险“低水平、广覆盖”的特征，显然无法满足这些人群未来的需要，因此越来越多的人开始考虑购买商业养老保险，用来保障自己的老年生活。

下面我们就来说说怎样挑选商业养老保险。

目前市场上有养老功能的保险产品，主要有以下 4 种：传统型养老保险、分红型养老保险、投连型养老保险和万能型养老保险。

（1）传统型养老险。传统型养老保险的预定利率是固定的，年利率一般在 2.0% ~ 2.4%，以年金类产品居多。该类养老险对什么时间开始领取养老金和领取多少养老金，在投保时都是可以明确和预知的。

优势：在市场出现零利率或者负利率的情况下，不会影响养老金的回报利率。

劣势：因为购买的产品是固定利率，如果通胀率比较高，则存在贬值的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

适合人群：比较保守、年龄偏大的投保人。

（2）分红型养老险。分红型养老保险除了具有传统养老保险的保障和储蓄功能外，还具有分红功能，对抵御通货膨胀有一定的作用。分红型养老保险通常有保底的预定利率，但这个利率比传统养老险稍低，一般只有 1.5% ~ 2.0%。

优势：收益与保险公司经营业绩挂钩，理论上可以规避或者一定程度上规避通货膨胀对养老金的威胁，使养老金相对保值甚至增值。

劣势：其分红具有不确定性，有可能因该公司的经营业绩不好，使自己受到损失。

适合人群：理财比较保守，不愿意承担风险的投保人。

（3）万能型养老险。万能型养老保险一般有保底收益，最低保证收益目前一般为 1.75% ~ 2.5%，有的与银行 1 年期定期利率挂钩。除了必须满足约定的最低收益外，还有不确定的“额外收益”。这一类型的产品在扣除部分初始费用和保障成本后，保费才进入个人投资账户，一般要在 5 年以上方可看到投资收益，在对抗通胀上有一定的作用。

优势：万能险的特点是下有保底利率，上不封顶，每月公布结算利率，按月结算，复利增长，可有效减少银行利率波动和通货膨胀带来的影响。

劣势：存取灵活是优势也是劣势，对储蓄习惯不太好、自制能力不够强的投资人来说，可能最后存不够所需的养老金。

适合人群：坚持长期投资，存不住钱却希望存钱的年轻人。

（4）投资连结型养老险。投连型养老保险是一种把养老和投资相结合的理财型养老保险，比较适合青年人规划养老配置。投连型养老险不设保底收益，保险公司只是收取账户管理费等费用，盈亏由投保人自己负责，设有不同风险类型的账户，与不同投资品种的收益挂钩。

优势：以投资为主，兼顾保障。由理财专家选择投资品种，不同账户之间可以自行灵活转换，以适应资本市场不同的形势。只要坚持长线投资，有可能获得较高收益。

劣势：是保险产品中投资风险最高的一类，如果受不了短期波动而盲目调整，可能会带来较大损失。

适合人群：比较年轻，能承受一定的风险，秉持长期投资理念的投资人。

在购买养老保险的时候，首先要确定自己需要购买多大额度的商业养老

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保险。消费者在购买养老险时，保费支出应合理。年交保费要按照自己的承受能力来设定，不要因为交保费而影响自己的日常生活。如果突然因为资金原因中途退保，损失会很大。

一般来说，商业养老保险提供的养老金额度，应占到全部养老保障需求的 25% ~ 40%。因此建议消费者在拥有社会基本养老保险的基础上，购买保额在 20 万元左右的商业养老保险比较合适。

其次，要确定购买哪种类型的养老保险。针对不同类型养老险的差异，传统型养老险和分红型养老险回报金额明确且投入较少，比较适合工薪阶层的养老需求；投连型养老险和万能型养老险由于投入较高，风险较大，比较适合风险承受能力较强的高收入人群。

再次，要确定养老金的领取年龄、领取方式以及领取年限。关于领取养老金的年龄，投保人在投保时可以与保险公司进行约定，一般限定 50 岁、55 岁、60 岁、65 岁等几个年龄段；领取方式则分一次性领、年领和月领 3 种；对于养老金的领取年限，有的保险公司规定 20 年，有的规定可以领到 100 岁，有的规定可以领到身故。总体而言，保险公司一般都会保证投保人领满 10 年或 20 年，投保人完全可以根据自己的实际情况，选择合适的领取时间。

最后，养老险领取涉及退休后的生活品质，在代销银行、公司的选择上需要慎重，最好选择购买规模较大且值得信赖的保险公司推出的险种。此外，养老险抵御风险的功能较弱，建议搭配一些意外险、重疾险等，这样的组合能更好地满足退休后的保障需求。

事实上，养老保险第一追求的是稳健和安全，然后才是收益。千万不要挪用自己的养老金盲目投资，应选择给付和收益确定性较高的保险产品。

究竟哪类人比较适合买养老保险呢？一般来说有以下几种。

（1）收入来源稳定，且对老年生活有一定品质要求的人。收入稳定确保能交上保费，如果因为资金原因而退保，损失会很大。

（2）对那些没有基本养老保险的自由职业者而言，在收入条件允许的前提下，更应该考虑购买商业保险。社会养老保险考虑社会公平，统筹部分的钱是平均分配，个人账户的钱才是自己的。商业养老险是纯个人的，交多少得多少，不涉及社会公平。

（3）需要用商业养老保险补充医疗保险的老年人。对于老年人来说，医疗保健费用才是真正的大开销。社会养老保险不足以保障老年人退休后的医

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

疗保健需求，因此可以选择商业养老保险进行补充。

（4）无良好储蓄习惯的人。有些人对于养老的烦恼，不是来自于缺钱花，而是存不住钱，商业养老保险可以作为强制储蓄的手段，通过银行储蓄来存自己的养老钱。事实上，并不是每个人都能养成良好的储蓄习惯，可以每月雷打不动地存下 1000 ~ 2000 元钱，并且连续存满 20 多年。而昂贵的退保代价，一定程度上可以帮助这类人强制储蓄，使他们在这期间不管面临什么诱惑，都能坚持储蓄。

5.如何挑选投资理财类保险

投资理财型保险产品兼具投资理财和保险保障双重功效，同时可以免交利息税，既能满足居民资产保值增值的需求，又能为居民的家庭财产和人身提供保障，因此受到越来越多的投资者青睐。

目前，市场中投资理财类保险主要有以下 3 种：分红险、万能险和投资连结险。

（1)分红险。分红险是指保险公司将其实际经营成果优于定价假设的盈余，按照一定比例向保单持有人分配资金的保险产品。

分红险是在投保人付费后得到保障的情况下，享受保险公司一部分经营成果的保险。根据保监会规定，分红一般不得少于可分配利润的 70% 。若保险公司经营不善时，分红可能非常有限。但是分红保险设有最低保证利率，客户的基本保障是有保证的。

适合人群：风险承受能力低，对投资需求不高，希望以保障为主的投保人群。

（2）万能险。所谓万能险，是继传统寿险、分红型保险与投资连结保险之后出现的一种更灵活的保险产品。万能险之所以称为“万能”，是由于投保人购买了此类产品后，可以根据自己人生不同阶段的保障需求和经济状况，对保险金额、所缴保费和缴费期进行调整，使保障与理财比例在各个时期达到最佳。

万能险设有投资和保障两个账户，保户缴纳的保费一部分进入保障账户，一部分进入投资账户。至于保险账户和投资账户的额度分配，则完全取决于投保人。投保人可以根据不同时期的保障需求和财力状况对二者进行调节，确定保障与投资的最佳比例，让有限的资金发挥最大的作用。万能险的年收益率，是指投资账户中资金的年收益率，而非全部所缴保费的收益率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

万能险会向客户明示各项保障费用和管理费用，但保单价值并不会转化成若干个投资单位，而是由保险公司通过设立专门的投资账户进行管理，保险公司也只须依照公司实际的投资收益状况，定期公布结算利率。很多保险公司通常会承诺给客户一定的保证结算利率，因此客户不必承担保险公司投资失败的风险。但从另一角度讲，这也会使得保险公司在投资渠道的选择上相对保守。

适合人群：能承受一定风险且具备较强经济实力的人士，因为万能险的保费一般较高。

（3）投资连结险。投连险全称“投资连结险”，是将保险和理财两个方面组合在一起的保险产品。投资者缴纳的保费，一部分除具有保险的保障功能外，另一部分与保险公司投资收益挂钩，由投资专家负责运作，投资者享有全部投资收益，同时承担相应的投资风险。

投连险是将保险费扣除相关费用后，按客户的要求转化成若干个投资单位，保险公司按监管规定，定期公布投资单位的价格。该类产品的资金投资于证券市场的比例可高达 100%，因此很多的投资连结账户价格与证券市场具有很高的关联性，在保险产品中属于较为激进的产品，自然会有较大的投资风险。

适合人群：抗风险能力较强的人士。

那么这 3 种投资型保险有何区别?

（1）分设的账户不同。分红险不设单独的投资账户，每年的分红具有不确定性。投连险设置了几个不同投资账户，在可能享有较高回报的同时，也需承担一定的风险。万能保险设有单独的投资账户，同时具有保底利率的功能。

（2）收益分配方式不同。分红险一般将上一年度公司可分配利润的 70% 分配给客户。万能险则除为投资者提供固定收益率，还按投资账户的收益给予客户不定额的分红。投连险没有固定收益，完全取决于投资收益情况。

（3）交费灵活度不同。万能险与投连险都具有交费灵活、保额可调整、保单价值领取方便的特点。而分红险交费时间及金额固定，灵活度差。

（4）透明度不同。分红险资金的运作不向客户说明，透明度较低。投连险投资部分运作透明，每月最少一次向客户公布投资单位价格，客户每年还会收到年度报告，透明度较高。万能险则每月或者每季度公布投资收益率。

（5）投资渠道不同。保险机构投资者为投资连结保险设立的投资账户，投资股票的比例可以为 100% 。为万能寿险设立的投资账户，投资股票的比例不得超过 80%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

六、保险公司理赔要经过哪些程序

在向保险公司申请理赔过程中，常常会有申请人询问：我已经报案 1 个多月了，为什么还没结果？也有的申请人以为，在提供证明材料给保险公司时，就可以立即领取到保险给付金。

其实，保险公司处理理赔案件的过程，就是履行保险合同的过程。保险公司对保险合同的履行，必须严格遵照有关规定及合同的约定。这就要求保险公司必须谨慎核实，作出公正、客观、正确的判断，以维护广大投保人的利益，真正实现保险的保障功能。

下面就来说说保险公司理赔要经过的程序。

1.受理报案

受理报案是指被保险人发生保险事故，必须及时向保险公司报案，保险公司应将事故情况登录备案。

一般来讲，报案是保险公司理赔过程中的重要环节，它有助于保险公司及时了解事故情况，必要时可介入调查，尽早核实事故性质。

同时，保险公司又可以根据保险合同的要求及事故情况，告知或提醒申请人需要准备的材料，对相关材料的收集方法及途径给予指导。

2.受理材料、立案

受理立案就是保险公司根据申请人提供的理赔申请材料进行审核，确定材料是否齐全，是否需要补交材料，或保险公司是否受理的过程。

在立案环节中，保险公司的立案人对提交的证明材料不齐全、不清晰的，会当即告诉申请人补交相关材料。对材料齐全、清晰的，即时告知申请人处理案件大致所需要的时间，并告知保险金的领取方法。

3.调查

调查是保险公司通过对有关证据的收集，核实保险事故以及材料的真实性的过程。

调查过程不仅需要相关部门及机关的配合，申请人的配合也是必不可少的环节，否则将影响保险金的及时赔付。

4.审核

审核就是指案件经办人根据相关证据认定客观事实、确定保险责任，之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后精确计算给付金额，作出理赔结论的过程。

5.签批

签批是指理赔案件签批人对以上各环节工作进行复核，对核实无误的案件进行审批的过程。

6.通知、领款

案件经过签批环节后，保险公司就可以通知受益人携带相关身份证明及关系证明，前来办理领款手续。为了使保险公司能准确、迅速地联系到相关受益人，申请书上必须填写准确的电话号码及联系地址。

总之，保险公司处理理赔案件必须做到客观、公正，在以事实为依据，以合同、法律为准绳的前提下，最大限度地维护广大客户的合法利益。

七、保险公司拒赔的常见理由

一般来说，只要你买对了保险，发生的事故涵盖在保险条款中，按照相应的理赔程序，你就可以得到相应的赔偿。

有些时候，保险公司在拒绝赔付保险金时，会找出一大堆理由来，其中很多是和客户的行为相关的。在此，我们列出了保险公司拒赔的一些理由，明白这些拒赔的条款后，或许可将拒赔的可能性降到最低。

1.未如实告知

消费者在购买寿险或健康险产品时，投保书上通常都有健康告知一栏，要求被保险人就自身健康状况以及既往病史进行如实告知。

根据《保险法》规定，投保人或被保险人故意或因过失未进行健康告知，足以影响保险公司决定是否承保或者提高费率，且保险公司有权解除保险合同。而一旦出险，保险公司也多以“带病投保且未如实告知”为由拒绝理赔。

投保时，一定要如实告知自己的年龄、身份、职业等信息。如果出险，保险公司核查后，发现存在弄虚作假的情况，就会拒绝赔付。

2.未及时报案

很多保险条款中都对事故报案的时间有规定。如果由于客观或者主观原因未及时告之保险公司，很多保险公司就会以“未能在合同规定时间内及时报案”为由拒赔。

因此出险之后，投保人一定要及时通知保险公司。尤其是车险，一旦发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

生事故，车主最好在第一时间报案，这样对自己和保险公司最有利。拖得越晚，自己获得赔偿款的时间也越晚，遭到拒赔的可能性也越高。而一旦走上诉讼道路，便要耗费更多的时间、精力和费用。

3.未按期缴纳保险费

很多保险产品都对缴费日期有明确的规定。如果你在规定期内没缴费，你的保险权益就会受到影响。如果过了缴费宽限期，你仍然没有缴纳保费，保险公司就会自动终止合同。

尤其是医疗类的保险，如果你忘记在规定的日期或期限内缴费，正好这时候生病住院了，保险公司就会以你没有缴费为由拒绝赔付

此外，保险免责条款、观察期免责、代签名无效等，都是保险公司拒赔的理由，投保人在购买保险时，一定要擦亮眼睛，看清各种条款。

八、未婚女白领的保障计划

案例一：

张小姐，24岁，未婚，办公室职员，有五险。月工资3000元，基本属于月光族，每月剩不下多少钱。张小姐担心得了重大疾病没钱医治，更害怕突如其来的意外，让家庭成为“失独家庭”。她希望在自己在有能力挣钱的时候，把这些基本的保障做好，给自己和父母减轻压力。

张小姐在网上获得了这样一份保障计划，年缴费2854元，她毅然决然地买了一份。

表3-17 太平洋保险公司设计的一种保障计划

险种名称	保额	保障概述
太平康颐今生终身寿险	10万元	身故给付基本保额10万元+累计年度红利+终了红利 100岁给付祝寿金
太平附加康颐今生提前给付重大疾病保险	10万元	患合同中任何一种重大疾病，给付基本保额10万元+累计年度红利对应的现金价值+终了红利 生命关爱保险金 全面保障保险金
太平综合意外医疗	10万元 3000元	因意外身故或残疾，给付保险金10万元 因意外伤害事故在医院进行治疗，按比例报销，每次报销3000元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（续表）

险种名称	保额	保障概述
住院报销 手术报销	2000元/次 2000元/次	住院按70%～90%比例报销，最高报销2000元 手术按70%～90%比例报销，最高报销2000元
每日津贴 重症津贴	20元/天 20元/天	住院每天补助20元 ICU病房每天补助20元
合计保险费用	2854元	

点评：

对于张小姐来说，这份保险的缴费额度适合她的收入水平，保障范围也比较全面，符合张小姐的年龄特征，但10万元的重疾保险额度有点低。

一般来说，重疾额度至少要30万元到50万元，才能真正地为家庭起到保障作用。如果真出现重大疾病，10万元可能只是杯水车薪。张小姐可以考虑提高自身的工作能力，买一份额度更高的重疾险。

案例二：

杨小姐，29岁，外企经理，税后月薪12000元。公司提供社保，并且还补充了100万元的商业医保（含重疾险）。

杨小姐各方面的保障都不错，就是有点担心以后的老年生活。因为光靠社保显然无法满杨小姐对高质量生活的需要，因此她想购买一款纯养老型的保险。

与几位保险代理人接触之后，她为自己选定了一款平安逸享人生养老年金保险（万能险），年交12,000元，交满20年（至少交10年），55岁起就可以选择按月领取养老金。

表3-18　杨小姐平安逸享人生养老年金保险计划

平安逸享人生养老年金保险（万能型）	保额	保障概述
身故保险金	12万元。当杨小姐账户中的金额大于12万元时，身故保险金按账户中金额较大者赔偿，保障到85岁合同截止	从杨小姐交完保费的第一天起，身故保障就生效，直到85岁合同结束。身故保障金由指定受益人继承，如无指定受益人，则由法定继承人共同继承

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（续表）

平安逸享人生养老年金保险（万能型）	保额	保障概述
养老保险金	按最低保证利率1.75%计算，养老金账户有296,647元；按中等利率4.5%计算，养老金账户有470,337元；按高利率6%计算，养老金账户有607,228元	55岁开始按一定比例领取账户中的养老金，按年或按月领取。剩下的资金依然可以赚取利息，抵御通胀。养老金利率的高低，取决于该保险投资管理人的投资水平，投资水平高则收益高
满期生存保险金	24万	杨小姐每年按约定时间缴纳保险金，持续20年。当杨小姐满85岁时，可以一次性领取24万元的祝寿金，相当于杨小姐所投保费的总和

由于杨小姐购买的此款养老保险为万能险，第一年所交保费为12000元，要扣除给保险公司的3300元初始费用，只有8700元会到杨小姐的个人账户中去。如果保险公司当月投资收益率为4%，那么杨小姐个人账户的收益率是按照8700元乘以4%来算的。

一般来说，初始费用呈逐年递减状态。杨小姐第二年的初始费用为1800元，第三年为1200元，第四、第五年为900元，其后的15年都为600元。杨小姐每年交保费12,000元，保险公司都会扣除相应的初始费，剩下的资金才进入杨小姐的个人账户。因此投资万能险一般至少要5年才能回本，比较适合有稳定收入的年轻人，只有长期投资才比较划算。

保险公司除了扣除初始费用后，还需要扣除一个保障成本。这个保障成本的多少，取决于你自己选定保障的额度有多大。如果你在主险上面附加了重疾险，那么保障额度随之提高，保障成本也高，保险公司扣除的保障成本也就多。尤其是万能险，随着年龄增加，保障成本扣除的钱也会越来越多，如果不及时调整，账户上的钱恐怕会扣光。

由于杨小姐目的明确，只是为了补充养老，所以杨小姐并没有在主险上附加重疾险，避免增加保障成本。另外杨小姐30岁不到，所以其保障成本每年才60来元，而且保障成本每年递减，到第11年保障成本为0，可以最大限度地将资金用于养老保障。

由于购买保险期间，平安保险公司正在做活动，杨小姐因此获赠了一张平安保险信用卡，刷卡6次免年费，享受保额50万元的交通意外保险，保障

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

终生交通意外保险的具体保障范围如表3-19所示。

表3-19　平安交通意外保险的具体保障范围

信用卡赠送意外保险	保额	保障概述
交通意外伤害险	飞机：50万元（需本人刷卡支付） 火车轮船磁悬浮：20万元 汽车：5万元	无论身故还是残疾，均按此标准支付。事故发生后180日要告知平安保险，否则会拒赔
交通意外医疗	5000元	普通门诊赔偿
交通意外住院津贴	30元/天，最多给付180天	住院才赔偿

点评：

（1）重疾和养老是人生最担心的两个话题，尤其是女性，平均寿命长于男性，但是收入普遍比男性低。如果我们都像上面的两位主人公那样，在年轻时就为自己的将来做好必要的保障，晚年就会多一份舒心和愉悦。

（2）两位主人公都根据自己的收入状况和保险需求来选择自己的投保方案，在获得保障的同时，不会因为保费而影响生活。

（3）杨小姐在购买保险的时候，还获得一份免费的终生交通意外险，在满足自己养老保障的同时，还获得了一份意外的保障。

第六节　股票——心跳的感觉

一、股票的含义

股票是一种有价证券，是股份公司在筹集资本时，向出资人公开或私下发行的、用以证明出资人股东身份和权利，并根据持有人所持有的股份数享有权益和承担义务的凭证。

股票代表其持有人（股东）对股份公司的所有权，每一股同类型股票所代表的公司所有权是相等的，即“同股同权”。

二、股票的分类

按照不同的分类方法，股票可以分为不同的种类。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.按股票持有者划分

按股票持有者划分，股票可分为国家股、法人股和个人股三种。三者在权利和义务上基本相同。

不同点是国家股投资资金来自国家，不可转让；法人股投资资金来自企事业单位，必须经中国人民银行批准后才可以转让；个人股投资资金来自于个人，可以自由上市流通。

2.按股东权利划分

按股东权利划分，可以分为普通股、优先股及两者的混合等多种。

普通股的收益完全依赖公司盈利，因此风险较大，但享有优先认股、盈余分配、参与经营表决、股票自由转让等权利。

优先股享有优先领取股息和优先得到清偿等优先权利，但股息是事先确定好的，不因公司盈利多少而变化，一般没有投票及表决权，而且公司有权在必要的时候收回。

优先股还分为参与优先和非参与优先、积累与非积累、可转换与不可转换、可回收与不可回收等几大类。

3.股票按票面形式划分

股票按票面形式划分，可以分为有面额、无面额及有记名、无记名 4 种。

有面额股票在票面上标注出票面价值，一经上市，其面额往往没有多少实际意义。无面额股票仅标明其占资金总额的比例。在我国上市的都是有面额股票。

记名股将股东姓名记入专门设置的股东名簿，转让时须办理过户手续。无记名股的名字不记入名簿，买卖后无需过户。

4.按享受投票权益划分

按享受投票权益划分，可分为单权、多权及无权 3 种。每张股票仅有一份表决权的股票称单权股票，每张股票享有多份表决权的股票称多权股票，没有表决权的股票称无权股票。

5.根据所在地不同划分

根据所在地不同划分，我国上市公司的股票可分为 A 股、B 股、H 股、N 股和 S 股等。

A 股是以人民币计价，面向中国公民发行且在境内上市的股票。B 股是以美元、港币计价，面向境外投资者发行，但在中国境内上市的股票。H 股是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以港币计价，在香港发行并上市的境内企业的股票。

此外，中国企业在美国、新加坡、日本等地上市的股票，分别称为 N 股、S 股和 T 股。值得一提的是，沪市挂牌 B 股以美元计价，而深市 B 股以港币计价，故两市股价差异较大。如果将美元、港元换算为人民币，便知两地股价大体一致。

三、股票的价值

股票的价值可分为面值、净值、清算价格、发行价及市价等 5 种。

1.面值

股票的面值，是股份公司在所发行的股票票面上标明的票面金额，它以元 / 股为单位，其作用是表明每一张股票所代表的资本数额。在我国上海和深圳证券交易所流通的股票，面值均为 1 元，即每股 1 元。

股票面值的作用之一，是表明股票的认购者在股份公司的投资中所占的比例，以作为确定股东权利的依据。如某上市公司的总股本为 1,000,000 元，则持有 1 股股票就表示在该公司占有 1/1,000,000 的股份。

第二个作用就是在首次发行股票时，将股票的面值作为发行定价的一个依据。一般来说，股票的发行价格都会高于其面值。当股票进入流通市场后，股票的面值就与股票的价格没有什么关系了。股民爱将股价炒到多高就有多高。

2.净值

股票的净值又称为账面价值，也称为每股净资产，是用会计统计的方法计算出来的每股股票所包含的资产净值。其计算方法是用公司的净资产（包括注册资金、各种公积金、累积盈余等，不包括债务）除以总股本。股份公司的账面价值越高，则股东实际拥有的资产就越多。

由于账面价值是财务统计、计算的结果，数据较精确而且可信度很高，所以它是股票投资者评估和分析上市公司实力的的重要依据之一。股民应关注上市公司的这一数据。

3.股票的清算价格

股票的清算价格是指一旦股份公司破产或倒闭，进行清算时，每股股票所代表的实际价值。

从理论上讲，股票的每股清算价格应与股票的账面价值相一致。但企业在破产清算时，其财产价值是以实际的销售价格来计算的，而在进行财产处置时，其售价一般都会低于实际价值，所以股票的清算价格就会与股票的净

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

值不相一致。

股票的清算价格只有在股份公司因破产或其他原因丧失法人资格而进行清算时，才被作为确定股票价格的依据，在股票的发行和流通过程中没有实际意义。

4.股票的发行价

当股票上市发行时，上市公司从公司自身利益以及确保股票上市成功等角度出发，对上市的股票不按面值发行，而是制订一个较为合理的价格来发行，这个价格就称为股票的发行价。

5.股票的市价

股票的市价，是指股票在交易过程中交易双方达成的成交价，通常所说的股票价格就是指市价。

股票的市价直接反映着股票市场的行情，是股民购买股票的依据。由于受众多因素的影响，股票的市价处于经常性的变化之中。股票价格是股票市场价值的集中体现，因此这一价格又称为股票行市。

四、股票对普通投资者的意义

1.高风险高收益

由于中国股票市场鱼龙混杂，外加证券体系和监管制度不够完善，因此投机氛围相当浓厚。在这一市场中，风险尤其大，一不小心就会踩到地雷，导致资金血本无归。

2.降低购买力的损失

在通货膨胀时期，股份公司的收益增长率一般可以跑赢通货膨胀率。股东获得的股利，可以全部或部分抵消通货膨胀带来的购买力损失。

3.流动性很强

上市股票的流动性很强，投资者有闲散资金可以随时买入，需要资金时又可以随时卖出。这既有利于增强资产的流动性，又有利于提高资产的收益水平。

五、股票投资常识

1.如何购买股票

投资者可以持本人有效身份证到各大证券公司开户，开通深圳证券账户

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

卡和上海证券账户卡，再开通资金账户，开户费一般是 90 元（沪市 40 元，深市 50 元）。在行情不好的时候，有些证券公司甚至推出免费开户业务。开完户之后，你就可以通过电脑或手机自助买卖。

股票交易实行 T + 1 日的交易方式，也就是当日买进的股票，要次日才能卖出。卖出股票资金，当日可以再买进其他股票，这样可以最大限度地优化资金利用率。

股票最低购买量为 100 股，交易数量必须为 100 的整数倍。

2.ST、N、XR、XD、DR代表什么

ST：交易所提醒广大投资者该股票有投资风险。股票连续 2 年亏损，根据有关规定，在股票名称前必须加 ST 标志。若连续 3 年亏损，交易所有可能暂停该股票的交易甚至摘牌。

N：沪深两市每逢新股上市首日，在该新股的中文名称前加注“N”以提醒投资者。凡股票名称前加注“N”的股票，均为当日上市的新股。

XR：代表送股以后除权。购买这样的股票后，将不再享有分红的权利。

XD：代表分红以后除息。购买这样的股票后，将不再享有派息的权利。

DR：代表送股和分红后除权除息。购买这样的股票，不再享有分红派息的权利。

股息、红股均通过交易系统自动到账，投资者不需另外办理手续。

3.涨跌幅限制、集合竞价、连续竞价

涨跌幅限制是指在一个交易日，除证券上市首日外，每只证券的交易价格相对于上一个交易日收市价的涨跌幅度不得超过 10%，超过涨跌限价的委托为无效委托。交易监督机构有权对交易异常的股票实行特殊处理，特别处理股票的报价，日涨跌幅度限制为 5%。涨跌幅分涨停板和跌停板两种。

集合竞价是指在每个交易日上午 9：15 至 9：25，由投资者按照自己所能接受的心理价格，自由地进行买卖申报，电脑交易主机系统对全部有效委托，进行一次集中撮合处理的过程。在集合竞价时间内的有效委托报单未成交，则自动有效进入 9:30 开始的连续竞价。

连续竞价是指在集合竞价之后，对申报的每一笔买卖委托，由电脑交易系统按照以下两种情况产生成交价：最高买进申报与最低卖出申报相同，则该价格即为成交价格。买入申报高于卖出申报时，或卖出申报低于买入申报时，申报在先的价格即为成交价格。交易规则为价格优先、时间优先。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上海、深圳证券交易所市场交易时间为每周一至周五。上午为前市，9:15 至 9:25 为集合竞价时间，9:30 至 11:30 为连续竞价时间。下午为后市，13:00 至 15:00 为连续竞价时间。周六、周日和交易所公告的休市日市场休市。

4.如何分析一只股票

买东西都要货比三家，买股票也一样。买到价格便宜的股票，盈利的空间就大。

那么我们该怎样判断一只股票是否价格便宜，潜质较大，适合购买呢?在购买股票之前，需要从以下 3 个方面来考虑：基本面、技术面和资金面。

基本面不单指公司的基本面，还包括政策面、消息面，这是决定大市和个股走势的重要因素。买股票必须要知道这只股票的基本面。一般年报的内容，会比较详细地向股民介绍这只股票的基本面。

通过基本面的了解，你就会知道这只股票的一些基本情况，比如这是一家什么样的公司，公司在行业里处于什么位置，它的产品市场前景如何，它有多少总股本，流通股是多少，去年每股净资产是多少，每股利润是多少，净资产收益率是多少，如何进行利润分配，以及其他相关问题。

查阅了这些信息之后，如果发现该股票是行业龙头，每年都有盈利，未来盈利前景也不错，公司管理也不错，当你购买这只股票的时候，心里才会踏实，才有底气。

资金面指市场资金与筹码的比例关系。如果入市资金量大于流出量，那么股票的价格自然上升，反之则下跌。

在中国股市这样一个投机氛围较为浓厚的市场中，资金面也是股价涨跌的一个关键因素。如果购买该股票的资金不断增多，股价自然上涨得快，反之亦然。

技术面主要是看成交量和价格之间的变化，也就是人们常说的 K 线趋势问题。比如 MACD、KDJ 等指标，都属于技术面。技术面起配合作用。

具体如何分析基本面、资金面、技术面，大家可阅读专业的股票书籍，或到专业的股票网站学习，这里不做详细的介绍。一般来说，蓝筹股的基本面都不错。

5.股票交易常见术语

基本面：包括宏观经济运行态势和上市公司基本情况。上市公司的基本面包括财务状况、盈利状况、市场占有率、经营管理体制、人才构成等各个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

方面。

政策面：指国家针对金融和证券市场的具体政策，例如股市扩容政策、交易规则、交易成本规定等。

市场面：指市场供求状况、市场品种结构以及投资者结构等因素。市场面的情况也与上市公司的经营业绩好坏有关。

技术面：指反映股价变化的技术指标、走势形态以及K线组合等。

开盘价：指某种证券在证券交易所每个营业日的第一笔交易，第一笔交易的成交价即为当日开盘价。

收盘价：指某种证券在证券交易所一天交易活动结束前最后一笔交易的成交价格。

报价：是证券市场上交易者在某一时间内对某只股票报出的最高进价或最低出价。报价代表了买卖双方所愿意出的最高价格，进价为买者愿买进某种证券所出的价格，出价为卖者愿卖出的价格。报价的次序习惯上是报进价格在先，报出价格在后。

最高价：指某种证券当日交易中的最高成交价格。

最低价：指某种证券当日交易中的最低成交价格。

涨跌停板：为了防止证券市场上价格暴涨暴跌，避免引起过分投机现象，在公开竞价时，证券交易所依法对当天市场价格的涨跌幅度予以适当的限制。A股市场的涨跌幅均控制在10%，即一只股票每天的最大震幅为20%。当天的市场价格上涨或下跌到了一定限度，就不得再有涨跌，这种现象的专门术语即为停板。当天市场价格的最高限度称涨停板，当天市场价格的最低限度称为跌停板。

除权、除息：除权、除息是由于公司股本增加，每股股票所代表的企业实际价值（每股净资产）有所减少，需要在发生该事实之后，从股票市场价格中剔除这部分因素，由此形成的剔除行为。简单地说就是股价要根据分红送股的情况作出相应的调整。

填权：是指在除权除息后的一段时间里，如果多数人对该股看好，该只股票交易市价高于除权（除息）基准价，即股价比除权除息前有所上涨，这种行情称为填权。

贴权：是指在除权除息后的一段时间里，多数人不看好该股，交易市价低于除权（除息）基准价，即股价比除权除息前有所下降。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

每股税后利润：又称每股盈利，可用公司税后利润除以公司总股数来计算。

股东权益：股东权益又称净资产，是指公司总资产中扣除负债所余下的部分。股东权益是股本、资本公积、盈余公积、未分配利润之和，代表了股东对企业的所有权，反映了股东在企业资产中享有的经济利益。股东权益越高，说明该公司资产越雄厚。

净资产收益率：是公司税后利润除以净资产得到的百分比率，用以衡量公司运用自有资本获得收益的效率。

市盈率：市盈率是指在一个考察期内（通常为 12 个月），普通股每股市价与每股盈利的比率，也称为股价收益比率或市价盈利比率。投资者通常利用该指标估量某股票的投资价值，判定股价与企业盈利和基本面之间的背离程度，以提示买卖风险。

T+1 交收：是指交易双方在交易次日完成与交易有关的证券、款项收付，即买方收到证券，卖方收到款项。

分红：是指上市公司对股东的投资回报。

送红股：是指上市公司将本年的利润留在公司里，发放股票作为红利，从而将利润转化为股本。

转增股本：是指公司将资本公积转化为股本，转增股本并没有改变股东的权益，但却增加了股本规模，因而客观结果与送红股相似。

题材板块：通常特指由于某一些突发事件或特有现象，使部分个股具有一些共同特征，例如资产重组板块、WTO 板块、西部概念板块等。市场要炒作，就必须有各种题材做支撑，这已成了市场的规律。根据有关市场人士的分析，常被用以炒作的题材大致有以下几点特征：①经营业绩好转、改善；②国家产业政策扶持，政府实行政策倾斜；③将要或正在合资合作、股权转让；④出现控股或收购等重大资产重组；⑤增资配股或高送股分红等。

牛市：股票市场上买入者多于卖出者，股市行情普遍看涨。

熊市：股票市场上卖出者多于买入者，股市行情普遍看跌，与牛市相反。

多头、多头市场：多头是指投资者对股市看好，预计股价将会看涨，于是趁低价时买进股票，待股票上涨至某一价位时再卖出，以获取差额收益。一般来说，人们通常把股价长期保持上涨势头的股票市场称为多头市场。多头市场股价变化的主要特征是一连串的大涨小跌。

利多：是指刺激股价上涨的信息，如上市公司经营业绩好转、银行利率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

降低、社会资金充足、银行信贷政策放宽、市场繁荣等，以及其他政治、经济、军事、外交等方面对股价上涨有利的信息。

利空：是指刺激股价下跌的信息，如上市公司经营业绩恶化、银行紧缩、银行利率调高、经济衰退、通货膨胀、天灾人祸等，以及其他政治、经济、军事、外交等方面刺激股价下跌的不利消息。

跳空：股价受利多或利空影响后，开盘时出现较大幅度上下跳动的现象。当股价受利多影响上涨时，交易所内当天的开盘价或最低价高于前一天收盘价两个申报单位以上。当股价下跌时，当天的开盘价或最高价低于前一天收盘价两个申报单位以上。或在一天的交易中，上涨或下跌超过一个申报单位。以上这种股价大幅度跳动现象称为跳空。

洗盘：投机者先把股价大幅度杀低，使大批小额股票投资者（散户）产生恐慌而抛售股票，然后再抬高股价，以便乘机渔利。

回档：在股市上，股价呈不断上涨趋势，终因股价上涨速度过快，导致反转回跌到某一价位，这一调整现象称为回档。一般来说，股票的回档幅度要比上涨幅度小，通常是反转回跌到前一次上涨幅度的1/3左右又恢复原来上涨趋势。

反弹：在股市中，股价呈不断下跌趋势，终因股价下跌速度过快而反转回升到某一价位的调整现象称为反弹。一般来说，股票的反弹幅度要比下跌幅度小，通常是反弹到前一次下跌幅度的1/3左右时，又恢复原来的下跌趋势。

盘整：是指股价呈牛皮整理，在一段时间内波动幅度很小，无明显的上涨或下降趋势。该阶段的行情震幅小，方向不易把握，是投资者最迷惑的时候。盘整现象的出现通常表示多头和空头激烈互斗而产生了跳动价位，也是下一次股价大变动的前奏。

套牢：是指进行股票交易时所遭遇的交易风险。例如投资者预计股价将上涨，但在买进后，股价却一直呈下跌趋势，这种现象称为多头套牢。相反，投资者预计股价将下跌，将所持股票放空卖出，但股价却一直上涨，这种现象称为空头套牢，俗称为踏空。

龙头股：是指某一时期在股票市场的炒作中，对同行业板块的其他股票具有影响力和号召力的股票，它的涨跌往往对其他同行业板块股票的涨跌起带动和示范作用。

大盘股：大盘股没有统一的标准，一般约定俗成指股本比较大的股票，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

即在外发行的流通股份数额较大的上市公司股票。

小盘股：小盘股指在外发行的流通股份数额较小的上市公司的股票。我国现阶段一般不超2亿股的流通股票，都可视为小盘股。

成长股：是指发行股票时规模并不大，但公司管理良好、利润丰厚、业绩优良、产品在市场上有竞争力的公司的股票。

绩优股：是指那些经营业绩优良，但增长速度较慢的公司的股票。这类公司有实力抵抗经济衰退，但并不能带来振奋人心的利润。美国人打牌下赌注，蓝色筹码为最高，红色筹码为中等，白色筹码为最低，后来人们就把股票市场上最有实力、最活跃的股票称为蓝筹股。蓝筹股几乎成了绩优股的代名词。

热门股：是指交易量大、交易周转率高、股价涨跌幅度也较大的股票。热门股的出现往往有其特定的经济、政治和社会原因。

再生股：是指经营发生困难甚至破产，经过整顿后重新获得投资者认可的企业股票。

周期股：是指经营业绩随着经济周期的涨缩而变动的公司股票。航空工业、汽车工业、钢铁及化学工业都属于此类。

防守股：这类股票受经济周期影响性较小，当它们面临不确定性和经济衰退周期时，收益和红利反而要比社会平均收益高，具有相对的稳定性。

表现股（亦称概念股）：是指能迎合某一时段潮流，但未必能适应另一时段潮流，股价呈巨幅起伏的股票。

投机股：是指那些价格很不稳定，或公司前景很不确定的普通股。这主要是那些雄心很大，开发性或冒险性的公司股票。热门的新发行股以及一些面值较低的石油与矿业公司发行的普通股票大多具有投机性。

6.各大板块的龙头股

（1）指标股：中国石油、工商银行、建设银行、中国石化、中国银行、中国人寿、中国神华、招商银行、中国平安、中国铝业、中国远洋、宝钢股份、中国国航、大秦铁路、中国联通、大唐发电、长江电力、中国中铁、中国太保。

（2）金融、证券、保险：招商银行、浦发银行、民生银行、深发展A、工商银行、中国银行、中信证券、宏源证券、海通证券、陕国投A、建设银行、华夏银行、中国平安、中国人寿、中国太保。

（3）地产：万科A、金地集团、招商地产、保利地产、泛海建设、华侨城A、金融街、中华企业。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）航空：中国国航、南方航空、东方航空。

（5）钢铁：宝钢股份、武钢股份、鞍钢股份。

（6）煤炭：中国神华、兰花科创、平煤天安、开滦股份、兖州煤业、潞安环能、恒源煤电、国阳新能、西山煤电、大同煤业。

（7）重工机械：中船股份、中国船舶、三一重工、安徽合力、中联重科、晋西车轴、柳工、振华港机、广船国际、山推股份、太原重工。

（8）电力能源：长江电力、华能国际、国电电力、漳泽电力、大唐发电、国投电力。

（9）汽车：长安汽车、中国重汽、一汽夏利、一汽轿车、上海汽车、江铃汽车。

（10）有色金属：中国铝业、山东黄金、中金黄金。

（11）石油化工：中国石油、中国石化、中海油服、海油工程、金发科技、上海石化。

（12）农林牧渔：北大荒、通威股份、中牧股份、新希望、中粮屯河、丰乐种业、新赛股份、敦煌种业、新农开发、冠农股份、登海种业。

（13）环保：龙净环保、菲达环保。

（14）航天军工：中国卫星、火箭股份、西飞国际、航天信息、航天通信、哈飞股份、成发科技、洪都航空。

（15）港口运输：中国远洋、中海海盛、中远航运、上港集团、中集集团。

（16）新能源：天威保变、丰原生化、通威股份、川投能源。

（17）中小板：鑫富药业、苏宁电器、思源电器、丽江旅游、华星化工、科华生物、大族激光、中捷股份、华帝股份、苏泊尔、七匹狼、航天电器、华邦制药。

（18）电力设备：东方电机、东方锅炉、特变电工、平高电气、国电南自、华光股份、湘电股份。

（19）科技类：歌华有线、东方明珠、综艺股份、中信国安、同方股份。

（20）高速类：赣粤高速、山东高速、福建高速、中原高速、粤高速、宁沪高速、皖通高速。

（21）机场类：深圳机场、上海机场、白云机场。

（22）建筑用品：中国玻纤、长江精工、海螺型材。

（23）水务：首创股份、南海发展、原水股份。

（24）仓储物流运输：中化国际、铁龙物流、外运发展、中储股份。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（25）水泥：海螺水泥、华新水泥、冀东水泥、四川金顶。

（26）电子类：晶源电子、生益科技、法拉电子、华微电子、彩虹股份、广电电子、深天马A、东信和平。

（27）软件：用友软件、东软股份、恒生电子、中国软件、金证股份、宝信软件。

（28）超市：大商股份、华联综超、友谊股份、上海家化、武汉中百、北京城乡、大连友谊、新华传媒。

（29）零售：王府井、广州友谊、新华百货、重庆百货、银座股份、益民集团、中兴商业、东百集团、百联股份、武汉中商、西单商场、上海九百、新世界。

（30）材料：蓝星新材 、中材国际

（31）酒店旅游：首旅股份、华天酒店、黄山旅游、峨眉山A、丽江旅游、锦江股份、桂林旅游、北京旅游、西安旅游、中青旅。

（32）酒类：贵州茅台、五粮液、张裕A、古越龙山、水井坊、泸州老窖。

（33）造纸：岳阳纸业、华泰股份、晨鸣纸业、青山纸业。

（34）啤酒：青岛啤酒、燕京啤酒。

（35）家电：佛山照明、青岛海尔、四川长虹、海信电器、格力电器、美的电器、苏泊尔。

（36）特种化工：烟台万华、金发科技、三爱富、华鲁恒升。

（37）化肥：盐湖钾肥、华鲁恒升、沙隆达A、柳化股份、湖北宜化、昌九生化、沧州大化、鲁西化工、沈阳化工。

（38）3G：中兴通讯、中创信测、中国联通、亿阳信通、高鸿股份。

（39）食品加工：双汇发展、伊利股份、第一食品、安琪酵母。

（40）中药：马应龙、吉林敖东、片仔癀、同仁堂、天士力、云南白药、康恩贝、九芝堂。

（41）服装：雅戈尔、伟星股份、七匹狼、豫园商城。

（42）通信光缆类：长江通信、浙大网新、特发信息、中创信测、东方通信、波导股份、中电广通。

（43）建筑与工程：中国中铁、中铁二局、宝新能源、中材国际、上海建工、中工国际、浦东建设、中色股份、隧道股份、路桥建设。

（44）玻璃：福耀玻璃、南玻A、山东药玻。

（45）股指期货：厦门国贸、弘业股份、美尔雅。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（46）创投概念：紫光股份、复旦复华 、龙头股份、力合股份、大众公用。

（47）三通概念：厦门国贸、厦门空港、厦门港务、福建高速、宁波海运、厦工股份、建发股份 、漳州发展 、阳光发展、东百集团。

六、普通投资者如何从股票中赚钱

1.长期持有股票，每年等待分红

分红即当你投资的那家公司赚钱时，会按照你持有的股份占所有股份的比例，分配利润给你。此时你所获得的利润，专业术语称为股利。

分红主要有两种方式：一为送红股，即送给你股票；二是现金分红，即给你现金。当然，公司不赚钱时，自然就没有分红了。

假设 A 公司去年每股纯收益为 2 元，公司董事会决定用这 2 元等值的股票发给股东，这就是送红股。至于 1 元的股票该送你多少股票，需要进行计算。

如果你持有某公司 1000 股股票，公司每股赚 2 元，表示你总共可得到约 2000 元的股利。由于股票的面值一股为 1 元，因此你可得到相当于 2000 股的股票分红，你的持股总数将增加为 3000 股。若公司将你应得的 2000 元股票红利，用现金的方式发放，就是现金分红。此时你的股票份额则没有任何变动，还是维持在 1000 股，但你股票账户中将收到 2000 元现金。

无论是送红股还是现金分红，系统都会自动结算。若是股票分红，系统会自动转换好股票份额；若是现金分红，现金会直接打到你的股票账户中。

买到一只蓝筹股，不仅可以每年坐享分红的收益，还可以享受股价上涨带来的增值收益。假如你很幸运地买到了一只好股票，股息收益率达到 6%，这比 5 年期存款收益率还高。除了分红收益，如果该股票的价格一直上升，你还能享受该股票价格上升带来的收益。可见，如果选定一只好股票，只要你长期持有，就可以坐着数钱了。

关键问题是，这样的好股票哪里有？在美国股市上有很多这样的股票，比如微软，比如可口可乐，这些经营业绩比较好的公司，不仅经常分红，股价也一直在上涨。但要在中国市场上找出一只这样的股票很不容易，一是因为中国的股票制度不健全，很多好公司赚了钱也不分红，“铁公鸡”一只；其次，中国股票市场投机气氛比较浓厚，股价本身波动太大，导致人们喜欢频繁买卖来赚取差价。

据 Wind 资讯统计，2011 年度中国 A 股市场共有 1250 只股票发布了分红

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

预案。从分红总额看，2011年1250家公司现金分红预案额合计为5244.09亿元，平均每家公司预计现金分红4.20亿元。其中有7家公司2011年现金分红超过100亿元，分别是工商银行、建设银行、中国银行、农业银行、中国石油、中国神华及中国石化。不难发现，分红总额居前的股票，大多属于银行业和能源化工行业的龙头公司。

随着中国资本市场的发展，我们需要一个健康成熟的资本市场来服务于国民经济，证监会新任主席郭树清一上任，便推出了一系列新政，其中就包括“强制上市公司分红”、“完善创业板退市制度”等政策。相信中国股市也会给长期投资的投资者带来不错的回报，尤其是现在股市处于低迷状态，要知道，股价越低，未来的盈利空间就越大。

2.频繁交易，赚取差价

股票价差就是赚股票买卖之间的差价。当市场上某只股票的需求量大于供给量时，该股票的价格就会上涨。若投资人能低买高卖，就能赚取其中的差价。

赚差价，说来很容易，就是低买高卖，但对于普通散户来说，操作起来却很难。因为投资者不清楚什么时候是低点，往往“地板下面还有地窖，地窖下面还有地狱”。

对于想炒股的新手来说，要想在股市中靠差价来获利，最好先了解股市的运行规则。可以先下载一个股票软件，选几只基本面比较好的股票，长期跟踪这几只股票，学着看每日分时走势图、K线图、技术指标。看上一年半载，再在股票模拟软件上操作一下，之后找几本技术类的书籍系统学习，这样进步最快。

长期跟踪一只股票，也能看出一个庄家吃货、休整、震荡、拉高、出货的走势特征，对自己以后选择股票有极大的好处。

总有新手进入股市前，先买很多关于炒股的书，看看这种指标，学学那种分析，等自己去买股票的时候，却赔得一塌糊涂。其实对于新手来说，这些书并没有太大的作用。本身不懂股票，学那些指标分析法有何用？

最好的方式就是先对股市进行一年半载的观察，再用少量资金试水，一次就买一只股票，摊子不要铺得太大。这样可以集中精力，在实践中总结成长。

股市总是涨久必跌，跌久必涨。无论牛市熊市，个股的涨跌总是轮番上场。最好操作熟悉的股票，在每年的相对低点适时买入，等到涨起来了就卖掉，一年可以这样反复操作几次。在几只你熟悉的股票中轮换操作，就能让股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资实现长期稳定的收益。

这个方式说起来很简单，可能很好运用的人却不多。比如有些知名度很高的经济学家，他们的确很有学问，各种经济学理论信手拈来，但是逢炒必输，而一个普通的小学老师却能靠炒股稳定持续地赚钱。这说明，光懂得理论不一定能炒好股票。

对于普通投资者来说，炒股能否盈利，除了必须具备一定的理论知识外，最主要的还要有悟性。很多出色的经济学家炒股不行，但很多不懂得那么多经济理论的普通人，自己在股市长期操作中积累大量经验，最后却能摸索出一套稳定的获利模式。

其次，炒股心态也很重要。在这个涨久必跌，跌久必涨的股市中，只要我们具有良好的心态，必定能看到胜利的曙光。此外，对于电视和网络中股票专家的言论，要加以分辨。或许他们是庄家的托，他们的意见和观点只能参考，可行与否，要靠自己理性判断。

最后，炒股一定要用闲钱。如果因为股票的涨跌影响到了你的日常生活，那是得不偿失的。

在股票市场中，没有专家，只有赢家和输家。

3.购买指数基金或股票型基金

如果您没有时间和精力去研究股票，但又想获得较高的投资回报，那么指数型基金和股票型基金，就是您投资股市的最好选择。

基金是由专业的基金公司来操作的，基金经理在平衡风险和获取收益的能力方面，比大多数散户都高。长期定投指数型基金，由于可以很好地分散风险，购买费率也低，在获得的收益上往往更胜一筹。

4.购买打新股理财产品

一般而言，若认购新股，个人投资者由于资金较少，中签率通常比较低。要想从打新股中获得稳定的收益，最好的方法是购买银行打新股类的理财产品，银行靠着资金量大的优势，中签率通常比较高。

2007年和2008年，市场行情好的时候，打新股常能获得很好的收益。但2010年以来，由于市场行情长期走熊，打新股的收益率亦不如人意。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

七、定投股票

1.定投股票是不错的投资方式

所谓定投股票，即每隔一定时期投入一定额度的资金来购买股票。对于有固定收入，能承受高风险，又期望获得高收益的人群来说，如果没有能力准确预测市场的涨跌，定期定额投资股票，可以降低投资风险，是抵御通胀、实现长期投资增值的有效投资方式。

在香港，很多银行都提供“月供股票”的计划，也有少数证券公司开设此类服务，每月供款额一般最少为 1000 港币。月供股票计划的投资项目是香港上市的股票，选择多半是表现稳定的蓝筹股。有些人还根据自己的喜好自由组合，相当于打造了一只属于自己的“蓝筹股票基金”。有些人是定期定额投资，有些人则做类似内地的“智能定投”。市场大跌的时候，月供额提高，以买进更多的筹码；市场大涨的时候，月供额下调，从而摊平成本。

目前，我国内地还没有可以定投股票的理财工具，如果您想定投股票，只能自己手动操作，不能像基金那样可以进行自动扣款操作。

曾经有一位网友晒过定投股票的成功案例，他从 2007 年开始定投西部矿业，两年时间里，他按计划每月投入 3000 元。到 2009 年结束定投，两年收益率约为 40%。该投资者对这种投资方式信心很足，2008 年的大跌中他也坚持定投，据说在 2008 年 10 月底的时候，他的定投累计亏损达到 3.4 万元。不过其间他并未中断定投，到 2009 年他把定投的股票卖出时，总投入为 7.09 万元，套现额合计 9.9 万元。简单计算，收益率约为 40%。

需要注意的是，由于购买股票要以手（100 股）为单位购买，所以每个月的实际投入资金会有一定的差异。

表3-20　某网友定投西部矿业情况（2007年7月31日至2009年7月31日）

定投时间	购买价格(元)	买卖股数
2007.7.31	43.52	——
2007.8.31	58.6	买入100股
2007.9.28	53.81	——
2007.10.31	48.5	买入 100股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（续表）

定投时间	购买价格(元)	买卖股数
2007.11.30	36.67	买入100股
2007.12.28	41.31	——
2008.1.31	32.23	买入200股
2008.2.29	34.95	——
2008.3.31	22.83	买入200 股
2008.4.29	24.05	买入 100股
2008.5.30	20.76	买入 200 股
2008.6.30	14.3	买入 200股
2008.7.31	12.94	买入 300 股
2008.8.29	10.37	买入 300股
2008.9.25	8.42	买入 300 股
2008.10.31	5.41	买入 600股
2008.11.28	6.14	买入 500股
2008.12.31	6.19	买入 500股
2009.1.23	7.77	买入 300股
2009.2.27	7.96	买入 400 股
2009.3.31	11.67	买入 200股
2009.4.30	13.69	买入 200股
2009.5.27	14.68	买入 200股
2009.6.30	15.24	买入 200股
2009.7.31	19.10	卖出5200股

2.如何选择定投的股票

首先，你要选好一只目标股票。为安全起见，最好是优质的蓝筹股，或者是各行业的优质龙头股。要确保你选择的股票基本面优良，不存在退市风险。

其次，确定定投周期或频率。定投周期可以按月或半年来计算，原则就是高位时轻仓或空仓，当大盘下跌一定幅度时，再开始逐渐加大投入，越跌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

越买，有反弹可将赢利部分卖出。当大盘接近底部时，要留部分股票做底仓，也就是做长线，这样可以分享下一波牛市的收益。

再次，确定定投金额。定投金额的多少，要依据个人的收入情况来确定。总之，投入的钱要用闲钱，确保投资不会影响你的日常生活。

与基金定投相比，定投股票的风险更大。基金毕竟有专业的基金公司来打理，在风险控制上，有机构投资者所特有的优势。股票的波动范围比较大，这就要求投资者有强大的心理承受能力。

此外，定投股票不像定投基金那样有纪律，基金定投可以自动扣款，股票定投要自己动手操作，能否坚持下来，需要投资者有很强的自律性。

最后，定投股票要求的金额比定投基金高很多。基金 200 元就可以做定投，但股票每次要买 100 股，每股的股价低者两三元，高者几十上百元，每次定投一笔，至少要一两千甚至上万元价，这就需要投资者有稳定且较高的资金收入来源。

3.定投股票能否盈利的关键因素

（1）选择的股票是否优良。如果不加考察，选择了一只快要破产的股票做定投，那么股票一直下跌，定投就永无盈利的一天。

（2）定投的时机选择。如果持续在股票高价时定投，那么想要盈利的话，等待的时间就会更长。

（3）定投的时长。如果选择的股票基本面没有问题，在合理的价位开始定投，定投的时间越长，盈利的可能性就越高。

（4）在股票操作上不建议做短线和频繁买卖。原因如下：一是没有时间和精力；二是散户可以获得的信息资料不全；三是短炒水平有限；四是容易心态变差，不利于今后再战；五是频繁操作将增加交易成本，买来卖去最后等于给券商打工。

八、炒股实战案例

1.坐过山车的炒股经历

每每讲起自己的炒股经历，28 岁的小蒋都扼腕痛惜，悔不当初。

2007 年 10 月 10 日，在周围人炒股暴利的感召下，小蒋来到国泰君安的大楼里，开了人生的第一个证券账户。有炒股经历的人都知道，2007 年 10 月 16 日，大盘达到史无前例的高峰 6124 点，之后便开始了绵延不绝的跌势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

初生牛犊不怕虎。小蒋在开完户的当天，就买入了本行业比较熟悉的一只股票——长电科技，在16元钱的价位上买入400股。随后该股一路下探，而小蒋依然几百股几百股地买入，面对下跌面无惧色。

到2008年2月份，这只股票涨到18元多，最高时候小蒋的股票份额达到4000多份，盈利3万多元。但她却没有卖出，因为她想等这只股票涨到20元再抛。可是令小蒋意想不到的是，这只股票旋即开始大跌。小蒋仍旧是越跌越买，为的是平摊成本，期间这只股票有过一次分红和送红股。

到2009年的时候，她持有这只股票的平均成本只有5元多点，份额从之前的4000多份增加到10000份。但由于从2007年10月就开始买入该股票，到2008年11月份，该股票跌到2元多，投资损失很大。期间她波段操作了很多次，弥补了点亏损。2009年7月的时候，小蒋持有该股差不多快两年了，账面依然亏损。补仓补了很久，自己的耐心也快耗尽了。看到账面亏损比之前少了很多，小蒋终于决定清空该股票。至此，小蒋的投资总计亏损35407元。

最让小蒋郁闷的是，在小蒋卖出该股票后，股价就开始慢慢上涨，只要她再坚持几个月，就能扭转亏损了。到2010年11月，该股股价已经上涨到14元，如果她持有到这个时间再抛出，就可以大赚一笔。可是世界上没有后悔药卖。

期间小蒋还买过中国铝业，当年40元钱买入，在该股跌到32元的时候，小蒋果断地卖掉了该股票，总计亏损3738元。

经历了这些重创之后，小蒋并不气馁，她开始总结自己的股票投资经验。

（1）炒股的时候，一定要看清周围的大环境。个股不能脱离大盘生存，大势不好的时候，一定要见好就收。

（2）用于炒股的钱，一定是不急用的闲钱。由于股市中跌的时间多于涨的时间，你需要用80%的时间来等待那20%的上涨时间。如果不是闲钱，势必会影响自己的心情和生活。

（3）关注的股票最好是沪深300指数里的股票，这样可以确保它们不会退市。

（4）选择一只你长期关注的股票，摸清该股票的脾性，了解它的价格波动范围，在该股票的相对低点买入。

（5）千万不要一次性买入，一定要分批买入，最好跌7%～10%之后再买入。

经过大牛大熊的小蒋，为自己设定了一些标准之后，现在只留2万元在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票账户上，看到价位低廉、表现良好的股票才逐步买入，一般总能为自己赚点零花钱。

2.如何从11万元变成217万元

2003年7月3日，三一重工股票上市，开盘价为23.00元，收盘价为21.30元。王小姐在22元附近买进了5000股，投入资金为11万元。后来她一直就没有卖出，一直持股到2010年12月。8年过去了，到2010年12月31日，王小姐账户上的资金已经由最初的11万元，变成了217万多元。

王小姐投资三一重工取得的巨大财富效应是如何实现的呢？按照王小姐自己的说法，就是四个字：持股不动。他说他一直看好三一重工这只股票，对三一重工有信心，所以决定买入并长期持有。果然，这家公司给予王小姐巨大的回报。

2003年上市当年，三一重工就给投资者每10股派5元钱的分红。2004年，每10股又转送10股再派2元钱，之后每年差不多都分红送股。通过分红送股，他当初买的5000股股票，也已经变成了10.5万多股。按照2010年12月31日的股票价格，是21.60元，那么他的股票市值已经达到了217万多元。

王小姐看好三一重工，买入并长期持有，通过公司不断分红送股，然后继续填权，股价上涨，最终帮助她从11万的小散户变成了217万元的大富翁。

案例点评

（1）通过这两个案例，我们可以清楚地看到，虽然两个人都长期投资同一类股票，最终的结果却相差万里：小蒋以亏损出局，王小姐却让自己财富不断翻番。

造成这一局面的关键原因，是由于两人的投资方式和投资理念不同。王小姐一次性买入股票，并长期持有，对自己选定的股票很自信，真正做到了“手中有股，心中无股”。小蒋由于年轻，所买的股票虽然是本行业自己熟悉的股票，但是由于投资经验不足，对自己持有的股票没有信心，导致自己亏损出局。

（2）王小姐的股市经验再次告诉我们，只有放长线，才能钓大鱼。投资理财，切莫操之过急。很可惜小蒋倒在了黎明前，不过可喜的是，小蒋虽然第一次炒股失败，但她很年轻，而且在失败后总结出了不少炒股的经验和教训，并从源头上控制了炒股的资金总量，避免了自己再次大亏。

（3）炒股之前，一定要对股票的基本面有个基本的了解，买自己熟悉且被市场看好的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）其实股票的风险并不像传言中那么严重。中国股市比较特殊，每天上涨下跌的最大幅度限定为 10%，不过只要你长期定投质地优良的股票，博取高收益的几率也会很高。

第七节　黄金——乱世的瑰宝

一、黄金的定义

黄金是最稀有、最珍贵的金属之一。黄金长久以来都是一种投资工具，它价值高，并且是一种独特的资源，不受限于任何国家或贸易市场，独立于任何公司或政府。黄金的价值在社会政治经济不稳定时期更是凸显，即所谓“乱世囤黄金”。进入 21 世纪，国际金价一直处于牛市，越来越多的投资者将资金投入到这一领域，在抵御通胀和保值增值方面产生了一定的作用。

二、黄金投资品种

目前，黄金投资品种主要有：实物金，纸黄金，黄金期货，现货黄金，黄金 T+D，天通金，黄金基金，黄金股票，黄金理财产品等。

1.纸黄金

含义：纸黄金是一种个人凭证式黄金，投资者按银行报价在账面上买卖“虚拟”黄金，个人通过把握国际金价走势低吸高抛，赚取黄金价格的波动差价。投资者的买卖交易记录只在个人预先开立的“黄金存折账户”上体现，不涉及实物金的提取。

优点：省去了黄金存储成本；纸黄金与国际金价挂钩，采取 24 小时不间断交易模式；投资起点和每笔交易起点低，可以最大限度地利用资金；纸黄金采用 T+0 的交割方式，当时购买，当时到账，便于做日内交易。

缺点：不能做空，下跌情况下无法操作；全额资金交易；虽然稳定性高，但是灵活性低，只能低买高卖，回报率较小。

2.实物黄金

含义：实物黄金就是看得见摸得着的黄金，主要包括金条、金砖、金币、金首饰等。实物黄金具有价值储藏和支付等功能。

优点：实物黄金属于实物资产，能够抵御长期通胀。投资者如果想让资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

产保值，则优选实物黄金。实物黄金的最大优势在于体现了黄金规避风险的功能，在剧烈通胀或是发生经济危机时，实物黄金能够发挥其“天然货币”的作用，有效规避风险。

缺点：实物黄金的投资门槛比账面黄金高得多，最小单位动辄是 50 克或 100 克，一次交易至少要成交一块金条，投资起点至少需要 1 万元左右，因此适合资金量大的投资者。实物黄金投资是按 1:1 的形式交易的，即有多少货币，就购买多少等值的黄金，而且只能买涨，不能买跌。另外，买卖金条和金砖还需要交纳手续费。

3.黄金期货

含义：黄金期货，是指以国际黄金市场未来某时点的黄金价格为交易标的的期货合约。投资人买卖黄金期货的盈亏，由进场到出场两个时间的金价价差来衡量，合约到期前如未平仓，则需要进行实物交割。

优点：国内于 2008 年 1 月 9 日开放黄金期货，采用保证金模式，保证金比例一般为 10% 左右，收益较高，每天交易时间只有 6 小时。T+0 交易模式，当日可多次开仓平仓，双向交易，可做空单。

缺点：风险较大，需要投资者合理控制风险；交易时间较短，上班族可能无法交宜；和股票市场一样，黄金期货市场也存在庄家。

4.现货黄金

含义：现货黄金属即期交易（在交易成交后交割或数天内交割），又称为国际现货黄金和伦敦金。现货黄金是一种国际性的投资产品，由各黄金公司建立交易平台，以杠杆比例的形式向坐市商进行网上买卖交易。

优点：万千优点集于一身，交易时间为每周 7 天，每天 24 小时。实行 T+0 交易，当日可多次开仓平仓。投入少，回报率高，杠杆比例达到 50 ~ 200 倍。

比如说，现在黄金价格 1700 美元一盎司，你做一手是 100 盎司，就是说 100 盎司的黄金实际价值是 170,000 美元。但是在电子盘交易中，实际上你只需要占用 1000 美元一手的保证金，就可以进行 100 盎司的黄金买卖交易了。这个就是把资金无形放大了 100 多倍去博取黄金的波动差价，黄金每波动 1 美元，浮动盈亏是 100 美元。也就是说你只要用 1000 美元，就有可能赚到本金 50 ~ 200 以上的利润，这就是杠杆的威力。

由于现货黄金每天的交易量巨大，日交易量约为 20 万亿美元。因此没有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

任何财团和机构能够人为操控如此庞大的市场，现货黄金市场没有庄家，价格完全靠市场自发调节。市场规范，自律性强，法规健全，非常适合个人进行投机交易。分析判断相对简单，跟美金和国际原油走势紧密相关。目前所有市场的黄金价格，均是跟着现货黄金走的。

缺点：高收益隐含着高风险，所以合理控制仓位和及时平仓极为重要。如果有经纪人帮助提醒，对个人投资者来说是最好的。

5.黄金TD

含义：黄金 T+D 交易也叫黄金延期交易，是以保证金的方式进行的一种黄金现货延期交收业务，也是一款股票和期货相结合的专业黄金投资产品。黄金延期交收业务主要是以保证金方式进行买卖，交易者可以选择合约交易日当天交割，也可以延期交割，同时引入延期补偿机制来平抑供求矛盾。黄金 T+D 交易的特点是双向买卖，采用的是撮合式交易，无点差。

优点：这种交易模式能够为产金与用金企业提供套期保值功能，还能够满足投资者的投资需求，投资本金小，市场流动性高，同时还为投资者提供了卖空机制和交易平台，比较适宜投资理财。

缺点：由于黄金 T+D 也引入了杠杆，风险虽然低于黄金期货和现货黄金，但也不能大意。进行该项交易，投资者需要对黄金现货市场有较敏锐的嗅觉。黄金 T+D 适合有经验的、资金额相对较大的投资者进行投资，可长线可短线。交易不活跃，有溢价产生，容易跳空。

6.天通金、黄金宝、账户金

含义：天通金是天津贵金属交易所推出的现货黄金延期交收业务，其交易机制与国际现货黄金（即伦敦金）相似，实行双向交易，T+0 交易制度。杠杆比例为 12.5 倍，交易以克计价，1 手是 1000 克。可提取实物黄金，无交割时间限制。天通金是我国在逐步与国际金融市场接轨的环境下，针对国际现货黄金投资推出的合规合法的新理财品种。也是国内现货黄金中唯一国家承认的、合法的炒黄金产品。

优点：投资资金由银行实行第三方托管，确保投资者的资金安全。价格走势与报价仍然按照国际市场报价进行，不存在庄家。所有黄金的价格均是跟着现货黄金走，分析判断相对简单，跟美金和原油走势紧密相关。

缺点：高收益伴随高风险，严格设置止损与合理控制仓位是关键。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7.黄金基金

含义：黄金基金是专门以黄金或黄金类衍生品作为投资标的以获取投资收益的一种共同基金。黄金基金分为开放式基金和封闭式基金，具有普通基金产品共有的特性。

优点：与实物黄金和纸黄金相比，黄金基金的参与门槛更低，买卖也更方便，与我们熟知的证券投资基金有相同特点。黄金基金由专家组成投资委员会，在充分分析股市、金市和其他市场的投资收益以后，作多样化的投资组合。因此黄金基金的投资风险较小，收益比较稳定，能较好地解决个人黄金投资者资金少、专业知识不足、市场信息不灵等不利因素，同时又能满足普通投资者通过黄金投资获得稳定收益的需求，故受到了社会的广泛欢迎。

缺点：有申购和赎回期，赎回后资金不能及时到账。

8.黄金股票

含义：黄金股票又称金矿公司股票，指的是金矿公司向社会公开发行的上市或不上市交易的股票。这些股票的涨跌除了受大盘影响外，也受国际市场黄金价格涨跌的影响。金价涨，股票就有上涨空间；金价跌，股票也随之走软。

优点：由于买卖黄金股票不仅是投资金矿公司，而且还间接投资黄金，因此这种投资行为比单纯的黄金买卖或股票买卖更为复杂。投资者不仅要关注金矿公司的经营状况，还要对黄金市场价格走势进行分析。黄金价格走向直接决定黄金公司的业绩，黄金价格走高，黄金上市公司业绩就会提高，黄金股票的投资价值就会提高，黄金股价就会走高。反之，黄金价格走低，黄金上市公司业绩就会下降，黄金股票的投资价值就会降低，黄金股价就会走低。

对于不同类型的的投资者，黄金股票的投资策略是不一样的。对于长期投资者来说，应该分析黄金价格的长期走势，不要因为短期金价的调整和波动而恐慌。对于短线投资者来说，要密切关注黄金价格的短期走势，随时进行仓位调整。

缺点：风险比较大，股价常会大起大落。

9.黄金类理财产品

目前，在我国商业银行的理财产品中，有一部分是与黄金投资相关的黄金类理财产品。这一类理财产品的特点是：由商业银行面向社会公众发行，将社会公众资金集合起来后，由专业人士进行黄金或与黄金相关的投资。

这一类理财产品大部分都提供了保障本金的承诺，因此投资者不用担心

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本金的损失。最差情况是产品到期日拿不到利息，但是本金可以保住。与本金没有保证的黄金买卖相比，如黄金保证金交易，确实能吸引大部分风险承受能力较低的投资者，但同时收益率也有限。

目前市场上的黄金类理财产品还不算太多，年收益率大概在6%左右，期限从半年到1年不等。对部分不太熟悉黄金市场的投资者而言，这类理财产品购买方便，风险低，是一种合适的投资选择。

三、如何做好黄金投资

国际金价已经维持了10年的牛市，越来越多的投资者将资金投入到这个领域。相对于股票投资来说，黄金投资无论从投资属性还是操作方式、投资品种的选择上，都有了很大的不同。那么我们该如何做好黄金投资呢?

1.储备相关的炒金知识

炒金者必须关注国际、国内金融市场两方面对于金价的影响因素，尤其是美元汇率的变动和国际油价的涨跌，以及开放中的国内黄金市场对于炒金政策的变革性规定。

因受国际上各种政治、经济因素以及突发事件的影响，金价经常处于剧烈的波动之中。投资者必须对这些突发因素进行全面考虑，做好应对措施，以规避风险。

黄金虽为保值避险类理财工具，但不同的黄金投资品种，风险和收益不同，投资者要对自己的投资工具有一定的了解。

2.设定合适的收益目标

选择的黄金投资品种不同，其风险和收益也不同。投资黄金主要分为实物交割的实金买卖和非实物交割的黄金凭证式买卖两种类型。

实物黄金的买卖要支付保管费和检验费等，成本略高。黄金凭证式买卖俗称“纸黄金”，其交易形式类似于股票、期货这类虚拟价值的理财工具，炒金者须明确交易时间、交易方式和交易细则。

实物黄金投资也分为很多种类，不同种类的实物黄金，其投资技巧也是不同的。纪念性质的金条金块，有些类似文物或纪念品，溢价幅度比较高。投资加工费用低廉的金条和金块，可以享受较好的变现性。投资纯金币的选择余地较大，兑现方便，但保管难度大。投资者还可以投资在二级市场溢价通常较高的金银纪念币。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根据爱好，个人亦可选择投资金饰品。但金饰品加上征税、制造商、批发零售商的中间利润，价格要超出金价许多。而且金饰品在日常使用中会产生磨损，从而消耗价值。

在选择黄金投资品种时，不同品种的这些优缺点和差异性，都应当着重考虑。

有关黄金的投资产品如实物金、纸黄金、黄金宝、账户金等，不同于储蓄或炒股，投资黄金不计利息，也不能获得股票、基金投资中的红利等收益，唯一获利渠道是“低吸高抛”，不易把握获利机会，故在个人投资组合中的投资比例不宜过高。

所谓“闲钱买黄金”，作为非专业的普通投资者，想要通过快进快出的方法来炒金获利，操作起来有一定的难度。对于个人投资者来说，可以考虑通过购买黄金基金来投资黄金，这样风险较小。

3.要有一个好的投资心态

在国际市场上，由于金价经常受各种因素的影响上下剧烈波动，它的起伏会影响投资者的情绪和理财决策。只有那些内心强大，能够跳出自我，善于在浪尖上舞蹈的人，才是炒金的赢家。

至于外汇和期货，由于其高门槛和高风险等原因，并不适合普通投资者，本书不作推荐。

四、小主妇炒金的苦与乐

作为一个普通工薪家庭的小主妇，毛毛炒过股票，玩过基金，最后收益都不理想。直到2008年，她找到了纸黄金这个投资工具，最后决定跟纸黄金“恋爱”。

毛毛曾经在纸黄金和现货黄金间犹豫不决。经过长时间调查，她发现现货黄金是保证金交易，盈亏都有杠杆效应，如果买对方向时，盈利会放大100倍或200倍，而买错方向时，亏损也是放大100倍或200倍。

毛毛觉得现货黄金太刺激，自己承受不住这么大的风险，最后选择纸黄金为投资对象。纸黄金跟股票交易一样，只能通过低买高卖来赚取差价。如果不幸被套，可以长期持有或者割肉出局。由于纸黄金并无杠杆效应，因此风险相对低，盈亏都不会太大。

毛毛到银行开通了纸黄金交易账户，通过网上银行进行买卖，感觉交易非常方便。纸黄金的最低买入数量是10克，即投入2000多元钱，就可以炒

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

纸黄金了，所需资金量小，门槛不算太高。

记得刚开始炒金时，当时舆论一边倒全部看多，鼓吹年底见 1300 元。于是毛毛在什么都不懂的情况下，谨小慎微地买了 50 克。3 月初的时候，毛毛每克赚了 10 多元，于是就在 1023 元价位的时候，她干脆全仓买入 200 克。

毛毛打了这样一个如意算盘：反正年底见 1300 元。只要达到这个价格，自己就可以小赚一笔。那时毛毛想着金价没有最高，只有更高！整个人飘飘然的，满怀憧憬等着数钱。可是黄金价格到达 1032 元后就出现了滑铁卢，此后一直“跌跌不休”。

被套了几个月，金价上窜下跳几个来回，自己的资金都不能解套。毛毛的心理承受能力越来越差，濒临崩溃，于是决定忍痛割肉。这次操作的结局就是不但之前的盈利全没了，而且还损失了一笔。

从此之后，毛毛知道炒金不能听信传闻，还要对金价作缜密的分析和判断，并对自己的投资行为进行一些规范。比如在资金管理上，她会分批买入，不再全仓买入。

她将资金分为 10 份，建仓占 2 份，即建 1/5 的仓位。然后每下跌 10 元补仓一次，补仓占 1 份，即 1/10 仓位。连补两次仓，即下跌 20 元后，金价还不到底，就等再下跌 20 元时第 3 次补仓，共补仓 3 次。3 次补仓之后，即使下跌也不再补仓，能做的只有一个字：等！等涨高后出场，或等下一轮入场的机会。

比如在 1200 元建 1/5 仓位，在 1190 补仓一次，然后在 1180 再补一次，最后在 1160 第三次补仓。如果金价继续跌，就不再进行补仓，等跌势稳住了再做打算。

在卖出时，她会设定一个盈利和止损目标，达到某个目标位就卖出。亏损达到一定程度并且市场行情转向时，她也会在一个反弹高点果断卖出。

通过长时间的摸彩索，毛毛逐渐明白了：炒纸黄金是个细水长流的过程，通过不断低买高卖，才能达到积累财富的目的。

经过自己的钻研和学习，如今毛毛已经有了一套适合自己的交易系统。根据交易系统的提示来买卖，基本可以做到稳定盈利。

投资点评

（1）毛毛有一套属于自己的交易规则，不是单纯地无原则地追涨杀跌，这对自己保持一个良好的心态会有很好的帮助，这也是她能稳定获利的一个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

重要原因。

（2）黄金价格受多种因素的影响，因此与其他任何投资品种一样，具备一定的投资风险。黄金投资者一定要密切关注时政新闻和国际新闻，尤其是美元和石油价格的走势。一般美元走势和黄金的走势负相关，跟石油价格走势正相关，即美元涨则黄金跌，油价涨金价也涨。

女性的耐心和细致，以及敏锐的直觉，在投资中都是很有优势的。当然投资也是要靠理性判断，不能单凭感觉。

第八节 投资实践总结

我们可以将投资工具大致分为三类：流动性投资、安全性投资和风险性投资。

其中，适合流动性投资的投资工具包括活期存款、短期的定期存款（3 个月或半年）、通知存款、短期国债、货币市场基金等。这些投资工具的特点是随时可以变现，而且不会亏本，但是投资收益率很低。

安全性投资工具包括定期存款、中短期国债、债券型基金、保本型基金、储蓄型商业养老保险、社会养老保险、保本型银行理财产品等。这些投资工具的特点是不会亏本，投资收益率适中，投资收益有保障，但部分产品的流动性稍差。

风险性投资工具包括股票、股票型基金、对冲基金、不动产、非保本型银行理财产品、投资连接保险、黄金、艺术品和实业投资等。这些投资工具的特点是可能亏本，但也可能带来很高的投资收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三部分

解惑篇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章
理财中常碰到的问题

第一节 为什么财越理越少

最近几年，为了让自己的财富不因通胀而缩水，很多人都积极地投身理财队伍。在众多媒体大声鼓噪“你可以跑不过刘翔，但你一定要跑过 CPI”的强力煽动下，大家都坐不住了，争相跑步进入理财市场。

赚钱！赚钱！赚钱！每个人都怀揣着一个“赚钱”的美梦，急匆匆地进入投资市场。2007 年基金火爆，我们兴冲冲地买入基金；2008 年看到黄金价格上涨，又急匆匆地买入黄金；2009 年听人说“股市已经到底，要反弹了”，又赶去抄底股市。结果呢？在基金最赚钱的时候没有及时落袋为安，至今仍亏本；操作黄金时，因为自己根本就是个外行，金价稍一波动就损失惨重；股票就更不用说了，在追涨杀跌的浪潮中，杨百万进去杨白劳出来。

几年折腾下来，大部分投资者都抱怨自己理财，越理钱越少，钱还是存在银行安全，于是决定不再理财，从此金盆洗手，放弃理财。

咱惹不起还躲不起吗？这是典型的穷人消极思维。当穷人碰到问题或挫折的时候，总是回避。而富人却不同，他们更愿意静下心来，仔细分析自己为什么会亏，有哪些方面可以改进和提升的地方，如果从头再来，应该怎样做才是最好的选择？

大部分投资者对于理财这件事，总是急着快速赚钱，但往往事与愿违，普遍以亏损落幕。根据多年的观察，我们不难发现造成这种亏损的原因主要有以下三种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、不知道自己的风险承受能力

大部分人都不知道自己的风险承受能力有多大，所以在选择投资产品的时候，往往比较盲目。要想快乐而成功地理财，我们必须首先了解自己的风险承受能力。

所谓风险承受能力，是指一个人能承受多大的投资损失而不至于影响正常的生活。最简单的评测自己风险承受能力的方法，就是问自己一个问题：如果你投出去的本金全部亏损了，对你目前的生活有影响吗？

如果没有影响，你可以投资风险较大的投资品种，以博取较高的收益。如果你承受不了本金在账面上的亏损，那就选择保本型的投资品种。如果你能承受账面上的亏损，但承受的亏损的时间不能太长，最好选择中等风险的平衡型投资品种。

一个人风险承受能力的高低，取决于年龄、资产状况、工作能力、家庭负担、投资经验和水平等多个方面。一个资产雄厚、工作能力强、家庭无负担的人，承担风险的能力自然高一些。而一个没什么资产、工作能力一般、家庭状况一般的人，承担风险的能力自然偏低一些。因为前者的投资损失，可能并不会影响他的日常生活，而后者的投资一旦出现损失，则会对他的日常生活产生严重影响。

在实际生活中，低风险低承受能力的人，往往有着比较激进的风险偏好，因为他们想通过暴利来获得巨大的财富，想以小博大。高风险高承受能力的人，则有着比较保守的风险偏好，因为他们知道暴富的几率太小，还是稳扎稳打地获利比较可靠。

一般来说，风险承受能力与年龄成反比，即年龄越大，风险承受力越小；年龄越小，风险承受能力越大。风险承受能力与资金可用时间呈正比，即资金可用时间越长，风险承受能力越大；资金可用时间越短，风险承受能力越小。比如你有 10 万元钱，5 年内都不急用，那你自然可以用这 10 万元投资高风险高回报的投资品种。

我们将风险承受能力分为保守型（低风险）、偏保守型（中低风险）、中庸型（中等风险）、偏进取型（中高等风险）、进取型（高风险）这几个种类。根据投资者的风险承受能力，我们将投资者分为保守型投资者、中庸保守型

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者、中庸型投资者、中庸进取型投资者、进取型投资者，承受风险的能力依次升高。

（1）保守型投资者。

该类型投资者以保证本金安全和保持资产流动性为首要目标，只求资产不贬值，倘若还能略有盈利，则属锦上添花。

在个性上，他们本能地抗拒冒险，不抱碰运气的侥幸心理，通常不愿意承受投资波动对心理的煎熬，追求稳定。

这类投资者适合投资固定收益类品种。

（2）中庸保守型投资者。

该类型投资者在追求本金安全的基础上，可以承担一些中低类风险，期望资产获得一定的增长。他们在个性上不会很明显地害怕冒险，但承受风险的能力有限。

该类型投资者适合投资同时兼具保本和温和升值能力的投资产品。

（3）中庸型投资者。

该类投资者可以承担中等程度的风险，期望获得资产的稳定增长，对市场波动有一定的认识，能够承受一定程度的账面亏损。但是希望自己的投资风险小于市场整体风险，从而让自己的投资收益长期、稳步地增长。

该类型投资者适合选择具备较强升值能力且风险适中的投资工具。

（4）中庸进取型投资者。

该类投资者追求资产的长期增值，愿意承担中高等级的风险，对中长期波动有较好的认识，常常会为提高投资收益而采取一些风险较大的投资行动。

该类型投资者适合具备良好升值能力的投资品种。

（5）进取型投资者。

该类投资者高度追求资金的增值，愿意承担较高级别的风险，以换取资金高成长的可能性。为了最大限度地获得资产增值，常常将大部分资金投入风险较高的品种。

该类投资者适合高风险高收益的投资品种。

为了让您更好地了解自己是哪一类型的投资者，可以做一个风险承受能力评测表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表4-1 风险承受能力评测表

1.您的年龄是：

A.25岁以下（3分）

B.25到40岁（2分）

C.40到55岁（1分）

D.55岁以上（0分）

2.您的投资经验：

A.主要是银行存款、国债等，对股票等证券接触不多（1分）

B.投资过股票，但需要帮助（2分）

C.投资过股票等，不够理想（3分）

D.进行了多年的股票投资，经验丰富（4分）

3.您的投资目的：

A.资产安全，有稳定的回报（1分）

B.资产稳定增长，不会剧烈波动（3分）

C.掌握牛熊节奏，牛市参与熊市退出（5分）

D.参与热点投资，获得最大收益（8分）

4.您的投资期限：

A.1年以下（12分）

B.1～3年（9分）

C.5～10年（6分）

D.10年以上（3分）

5.您现在的投资占您可以投资的资产（不包括房产）的百分比是：

A.少于25%（2分）

B.介于25%～50%之间（4分）

C.介于50%～75%之间（6分）

D.超过75%（8分）

6.您预计收入在未来五年的情况：

A.收入增幅大，远远超过通货膨胀（12分）

B.收入增幅超过通货膨胀（9分）

C.收入增幅和通货膨胀持平（6分）

D.收入增幅低于通货膨胀（3分）

7.您有应急备用金吗：

A.有，金额超过6个月收入（8分）

B.有，金额介于3～6个月收入之间（6分）

C.有，金额低于3个月收入（4分）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

D.没有（2分）

8.您做投资决策的方式：

A.自己决定，并有信心（12分）

B.自己决定，但信心不足（9分）

C.向亲戚朋友网民咨询（6分）

D.由我的投资顾问决定（3分）

9.您个人对长期投资风险的感受：

A.可承受风险较高的品种，对预期回报要求较高。（8分）

B.高风险和低风险的组合投资，对预期回报有一定的要求。（6分）

C.着重投资低风险的产品（4分）

D.只选择能够保障本金安全的投资品种（2分）

10.若您拥有一些股票，当指数在3天内大跌10%，您会：

A.趁低价再去购买 （9分）

B.会密切留意市场的走势，但不会马上行动（6分）

C.至少卖出部分股票并等待大势回暖 （3分）

D.会卖出所有股票（0）

做完题目，把所有得分相加，评测结果如下。

（1）20分以下：保守型投资者

（2）20～30分：中庸保守型投资者

（3）31～45分：中庸型投资者

（4）46～65分：中庸进取型投资者

（5）66分以上：进取型投资者

知道了自己的风险承受能力，就可以定位自己的投资风格，明白自己可以选择什么样的投资品种，避免保守型的投资者买到激进型的理财产品，让自己承受巨大的心理压力，导致投资损失严重。

知道了自己的风险承受能力，才不会盲目跟风，看到市场上什么东西火就买什么，而是理智地选择与自己风险承受能力相适应的理财产品。

知道了自己的风险承受能力，就能保持良好的投资心态。有了良好的投资心态，才能更好地做出理性的投资选择，取得理财的成功。

二、不清楚自己的预期收益

当我们在做投资的时候，大多数人都没有设定预期的收益目标，只是希

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

望该产品收益越高越好。事实上是，如果你买进一款保本型的投资品种，就不要奢望会有 10% 以上的年收益，能有稳定的 5% 左右的年收益就很不错了。

当大多数投资者经历了 2006 年、2007 年、2008 年股市大喜大悲的洗礼，经历了 2009 年、2010 年、2011 年、2012 年理财产品跌宕起伏的煎熬后，投资理财这个活动让人又爱又恨。理财产品的本金是否安全，收益是否稳定，成为人们购买理财产品时考虑的首要问题。越来越多的人们发现，要在如今的市场行情中找到一款既能保证本金安全，又能取得较好的收益的理财产品，着实比较困难。

其实每个理财产品，总是让投资者在收益、风险和流动性上纠结不已。投资货币基金，发现其风险低、流动性好，但收益太低；投资国债和保本基金，流动性一般，收益也很微薄；投资股票跌幅太大，让人寝食难安；参与高利率的民间借贷，担心本金会“肉包子打狗有去无回”；终于打听到一年稳赚 8% 的信托产品，却发现达不到 100 万元的资金门槛。

有时候人们会突然觉得，寻找适合自己的理财产品，如同找男朋友一样困难。英俊的不够富有，富有的样子普通，难得碰到个才貌双全的男生，人家却又看不上你。事实上是，英俊的不一定适合你，富有的也不一定适合你，可能那个不怎么英俊，也不怎么富有的男生，才是能和你牵手一辈子的人。

我们都知道天下没有免费的午餐，投资有风险，购买需谨慎。任何投资风险都可能为正，也可能为负。如果一项投资品种可以帮你赚到 30%，那意味着它也可以为你亏掉 30% 的资金。赔钱和赚钱的概率是一样的，永远没有只赚不赔的买卖。

大部分时候，如果你赚了 30%，那就意味着有人赔了 30%。财富不会凭空生长出来，市场上有人赚，就要有人亏，是赚是亏，就取决于各自的投资水平和技巧了。投资水平高的人，则赚得多，赔得少；投资水平低的人，则赔得多，赚得少。

总之，在投资这一块，高收益总是伴随着高风险，低风险总是伴随着低收益。当你清楚地知道货币基金的投资收益，大概就是 1 年期定期存款利息的收益时，你对自己的投资就不会那么沮丧了。投资股票型基金，意味着你的资金永远会伴随着股市涨跌幅而波动。如果整个股票市场都不好，你的股票型基金有很大的几率是飘绿的，此时你就要放宽心态，等待市场行情好转。一旦市场向好，你的基金也会慢慢好转。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者只有明确自己投资品种的预期收益，面对投资亏损的时候，才不至于沮丧。总之，有多大的预期收益，也有可能面临着多大的预期亏损。如果真正看好这个投资品种，以平常心对待这种账面亏损就好。

三、不清楚投资品种的风险

知道了自己的风险承受能力和自己预期的投资收益，投资者还需要了解各种投资产品的风险大小，什么样的情况会导致亏损。然后再结合自身的风险承受能力等因素，选择合适的投资品种。在选择投资品种的时候，要注重产品选择与风险承受能力和理财目标相匹配。

总之，在理财市场中，我们要拒绝做理财文盲。

首先，我们要清楚自己的资产状况、理财目标和风险承受能力；其次，我们要具备一定的理财知识，要学习和了解自己所购买产品的风险和预期收益；最后，要具备良好的心理素质，克服盲目、贪婪、胆小等一切不利的心理因素，真正做到市场行情好时不盲目乐观，市场行情不好时不过度悲观。

要想在理财市场中获得不错的收益，必须真正地了解自己，了解自己购买的投资品种，对自己做出的投资决策做到心里有数，对可能出现的亏损状况做好预防方案，对可能出现的风险进行很好地干预，真正做到知己知彼。

第二节 保守型投资者如何理财

2007 年底以来，中国股市一直不太景气。2008 年发生的世界性的金融危机，导致经济发展不确定因素增多，老百姓投资的风险比以往更大。在这种情况下，越来越多的人开始厌恶风险，投资趋向保守。

那对于保守型投资者，目前市场上有哪些安全性比较好的理财品种呢?下面我们来盘点一下。

一、储蓄

银行储蓄向来以安全可靠、手续方便、形式灵活等特点，被投资者称为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

安全保本之王。

投资者可以利用零存整取、通知存款、定活两便等不同种类的储蓄方式，在获得更高的利息的同时，保持资金良好的流动性。具体的操作方式请参考前面的讲解，此处不再赘言。

二、保本型基金

2008 年以来，虽然基金市场整体亏损，但保本型基金的收益情况却相对较好。截至 2012 年 10 月 24 日，市场中共有保本型基金 34 只，其中南方避险增值自成立以来，其年化收益率达到 20%。位于第二的银华保本增值，其年化收益率也达到 10%。

遗憾的是，2010 年以来，保本型基金的收益都远低于这个收益率。虽然这几年买这两只基金的基民，年化收益率达不到 20%，但收益普遍都比银行定期存款高一些。

表4-2　两只保本型明星基金的收益表现

基金简称	单位净值	累计净值	近1周	近1月	近3月	近6月	近1年	近2年	近3年	2012年来	成立来
银华保本增值	1.0227	1.0414	0.03%	0.42%	0.22%	0.77%	3.03%	2.82%	4.52%	2.06%	82.60%
南方避险增值	2.4555	3.0945	-0.06%	0.62%	-0.20%	1.42%	3.54%	5.05%	8.94%	2.94%	195.50%

保本基金具有一定的保本周期，普遍周期是 3 年。投资者只有在认购期购买并持有到期，才能享有保本条款承诺的权利。如果提前赎回，赎回的费率会很高，而且还不能保证本金的安全。所以投资该类型产品时，一定要投入近 3 年来不会使用的资金。

如果很不幸，你购买的保本基金投资状况不佳，到期后最终净值为负，那么基金公司只负责归还本金，投资者将没有任何投资收益。到目前为止，43 只保本基金中，只有 1 只基金收益是负的，其他都有一定幅度的净值增长，净值增幅普遍在 2% ~ 5% 之间。

一般来说，当基金投资有收益时，每年会进行一次分红，这为那些需要现金的投资者提供了资金便利。不急需现金分红的投资者，可以选择红利再投资。购买这类基金，需要收取申购费和赎回费，本金是指扣除这些费用之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后的本金。

三、货币基金

货币基金是保本的，2012 年以来，大部分货币基金收益的年收益率都在 4% 左右，并且购买货币基金无需任何费用。

货币基金在流动性上与银行活期存款相差不大，收益率却比银行活期储蓄要好很多，因此深受广大需要流动性资金的投资者喜爱。

四、保本型银行理财产品

目前的银行理财产品中，保本型产品可以占到 2/3 以上，其中相当一部分为保本的挂钩型理财产品。

根据获取本金和收益方式的不同，保本型银行理财产品一般可以分为保本保收益型、保本浮动收益型。通常情况下，购买银行保本理财产品可以保证本金安全。此类产品的保本有期限限制，一旦提前终止或赎回，就不在承诺保本的范围内。同时，保本型产品规定的保本期限一般都较长。

五、国债

国债向来被投资者公认为最安全的投资工具。我国国债分为凭证式国债、记账式国债和电子储蓄国债。其中凭证式国债和电子储蓄国债不能上市流通，利率比同期储蓄存款利率高 0.3% ~ 0.7%，有国家信誉作担保，几乎可以说没有风险，除非国家破产或发生动乱。

记账式国债可以上市交易，并且可以随时买卖，收益相对较高，但保本功能也随之下降。

六、万能险

万能险是一款投资性保险产品，介于分红险和投连险之间。万能险现金价值的计算有一个最低的保证利率，目前的保底收益大多在 1.75% ~ 2.5% 之间，适合保守型的年轻人投资。

万能险的实际收益率是以扣除初始费用、手续费和管理费之后的现金价值来计算的，所以初期回报率可能不太高，一般 5 年后才能回本。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以上这些投资品种比较适合保守型投资者，基本都是保本型的产品。

对于中庸保守型投资者来说，可以考虑在这些产品的基础上，再购买一些股票配置比重低的债券型基金，这样就能享受到股票市场带来的投资收益。

对于中庸型投资者来说，由于股票市场持续低迷，宏观经济面的不确定因素较多，稳健型投资者可以配置债券型基金为主。2008 年以来，股市行情都不如人意，等行情好转时，亦可增加偏股型基金的配置比例。

对于中庸进取型投资者来说，可以考虑投资股票型基金和债券型基金。

对于进取型投资者来说，如果对未来中国的经济和股市看好的话，可以考虑购买指数型基金和股票型基金，以博取高额回报。

第三节　如何选择入市时机

说到投资理财，大部分投资者都是在股票、基金、债券和银行理财产品中间来回转换。在这 4 种投资产品中，又以基金投资最为普遍。由于基金门槛低，品种丰富，更受普通投资者的欢迎。

大多数基金都是与股市挂钩的，所以，入市时机的选择对投资收益会产生巨大的影响，因此，对于基金投资者来说，在错误的时间入市，就是对金钱的犯罪。

股票市场一般存在 3 种走势情况：牛市、熊市和平衡市。所谓平衡市，即通常所说的牛皮市行情，是一种股价在盘整中逐渐下沉的低迷市道，一般相伴的成交量都很小。其中牛市又包含牛市中的下跌和牛市中的上涨；熊市也包含熊市中的上涨和熊市中的下跌；平衡市则包括平衡市中的上涨和平衡市中的下跌。

如果市场正处于牛市，你可以把绝大多数资金投入基金，一般来说都会有不错的收益。因为在这样的行情中，哪怕你闭着眼睛买基金，99% 的基金都是上涨的。但如果是熊市，尤其是熊市的初期，最好清空你的基金。因为即使你花费大量精力去精挑细选一只基金，也不一定能保证有 1% 的收益率。但熊市底部却是基金建仓的好时机。

在平衡市中，投资者可以投入少部分钱，这时赚钱需要投资者有较高的水平。对于购买基金人来说，最怕的就是买到牛市最高点，然后进入漫漫熊途，这样我们的基金投资就会大大缩水。作为初涉理财市场的投资者，如何简单

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有效地区分牛熊市，为自己购买基金选定一个好的入市时机呢？

牛熊市需要从宏观角度来判断，这就需要大家平常多看财经新闻、时政新闻，培养自己对市场的敏锐嗅觉。比如说，当你从各大新闻网站都看到社会安定，各方面数据好转，如贸易进出口额稳步回升，经济增长率保持平稳，物价稳定，贸易顺差增大，外汇储备增高，利率调低，银行存款准备金率调低，国家实施重大经济建设和重点发展项目时，就表明宏观经济调整阶段即将结束，新一轮经济快速发展有迹可循，此时是入市的最佳时机。

当宏观经济处在调整阶段的后期时，股市经过漫长的大熊市，已到了跌无可跌的底部，风险已得到充分的释放。此时网络上充斥着凄凉绝望的声音，很多股民甚至逃离股市，市场上频现僵尸账户和股票，大盘每天的成交量都很低。若此时入市建仓，可为未来获得丰厚回报创造巨大的盈利空间。正如巴菲特所说："当别人恐惧时，我贪婪。"

简单来说，全球经济形势向好，国内政局稳定，牛市来临；反之，经济萧条，失业率攀升，股票则进入熊途。此外，我们还可以结合股票的一些技术形态来分析。所谓牛市有牛市的特征，熊市有熊市的特征，这些特征都非常简单，就像古人说的"道"一样，是一种规律，是不会发生根本改变的。比如，当大盘指数在所有均线之上，就是多头牛势；股价在所有均线之下，就是空头熊势。

简而言之，投资者在经济企稳时，也就是牛市初期和熊市末期入市，投资收益会最优。

但有人会说，中国的股市不反映真实的经济情况。比如 2001 年到 2005 年的大熊市，就与经济上涨不符，当时宏观经济走好，中国股市却持续下跌，这该如何解释呢？

其实不然，由于我们的股市还处于成长期，每一个事物都有一个发展壮大的过程，期间会有各种各样的问题。今后，随着我国经济的不断发展，一个健康成熟的资本市场对现代经济发挥着越来越重要的作用，我们的证券市场也会越来越完善，这时证券市场的表现会与宏观经济的发展关系更密切。证监会 2012 年推出加强分红制度等一系列引导价值投资的措施，都有助于人们进行长期投资。

此外，随着基金行业的发展，各种机构投资者已经逐步成为中国股市中最强的力量，而基金行业买入的暗示就是经济向好，所以我们有理由期待下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一次牛市的到来。在经济好转时，中国的股市也会随之好转。

2008 年暴发的金融危机，到现在已过去多个年头了，中国的股市随着中国经济持续低迷也下跌了很久。危机的消化总有一个过程，相信在不久的将来，随着宏观经济的真正好转，中国的股市也会重现勃勃生机。

中国股市 80% 的时间都是熊市或平衡市场，20% 的时间是牛市，但投资者 80% 的利润都是在 20% 的牛市时间中赚得的。为了不让自己的投资收入大涨大跌，我们必须谨记分散投资，“不要把鸡蛋放在同一个篮子里”。

第四节　如何找到年收益8%的理财产品

人人都说，复利效应很强大。每年投资 1 万元，年投资回报率 20%，30 年后，你将得到 14,182,578 元；如果年投资回报率为 10%，30 年后的收益则为 1,809,434 元。听起来多诱人啊！但问题是，我们去哪里找到年投资收益率高达 20% 的投资品种呢？

世界级的投资大师巴菲特，他的年投资回报率也只是 20% 多一点，我等小女子，能找到年投资收益率达到 10% 的投资工具，就已经很不错了。

说实话，最近几年，要想获得投资收益率保持在 10% 左右的稳定年收益似乎已经很难，且不说 10%，要想获得 6% 的投资收益率都不容易。这里说的收益率是个平均数，是一个跨度相对较长的时间，短则至少 10 年，长则二三十年。

如果你有足够的耐心，再加上合理的投资，想要获得投资回报 10% 的收益率，并非异想天开。当然，在 2008 年以来的这种经济形势下，想达到 10% 的理财收益很难，但这并不代表永远没有机会。

中国股市自 1990 年 12 月 19 日成立以来，上证指数以 96 点开盘，到 2012 年 10 月 25 日，大盘指数回落到 2101 点，历时约 22 年。从 96 点涨到 2101 点，对应的年复合收益率为 15.6%。如果指数继续下跌，到 2012 年 12 月 31 日大盘指数下跌到 2008 年创下的 1664 点（这种概率是很低的），那么年化收益率也有 13.64%。

这也就是说，如果你从 1990 年 12 月开盘购买一只被动型的上证指数基金，持有到 2012 年 10 月 25 日，无论股市期间怎样涨跌，你都能享受 15.6% 投资收益率。假如你从上证指数开盘时每年投资 1 万元购买该指数基金，连续投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资 22 年，持有到 2012 年 10 月 25 日。按年投资收益率 15.6% 来计算，你到期的资产总额为 1724377 元。当然，如果每年投资的时间点不一样，最终的收益可能会有偏差。

上述数据说明，从长期来看，投资购买被动型的指数基金，投资收益就能实现超过 10% 的年复合投资回报率。现在上证指数依然在 2000 点左右徘徊，但是我们有理由相信，随着中国经济的持续表现，证券市场总体趋势是稳步向上的，上证指数的下一个 10 年或 20 年，一定会有不错的表现。从长期来看，指数基金将会取得稳定的回报。

我们唯一要做的就是，从现在开始买入，并长期持有，为自己的养老或孩子的教育储备一笔资金。

以下是 A 股成立以来（上证指数）经历的牛熊市、时间跨度及涨跌幅。

第一次大牛市：1990 年 12 月 19 日上交所从 96 点开盘，一路上涨到 1992 年 5 月 26 日 1429 点。

时长：1 年零 5 个月。

涨幅：1389%。

第一次大熊市：1992 年 5 月 26 日大盘 1429 点开始下跌，一直跌到 1992 年 11 月 17 日指数 386 点。

时长：5 个月零 20 余天。

跌幅：73%。

第二次大牛市：1992 年 11 月 17 日大盘从 386 点开始上涨，一直上涨到 1993 年 2 月 16 日 1558 点。

时长：3 个月。

涨幅：304%。

第二次大熊市：1993 年 2 月 16 日大盘 1558 点开始下跌，一直跌到 1994 年 7 月 29 日 325 点。

时长：1 年零 5 个月。

跌幅：79%。

第三次大牛市：1994 年 7 月 29 日大盘从 325 点开始上涨，一直上涨到 1994 年 9 月 13 日 1052 点。

时长：1.5 个月。

涨幅：224%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三次大熊市：1994 年 9 月 13 日大盘从 1052 点开始下跌，一直下跌到 1995 年 5 月 17 日 577 点。

时长：8 个月。

跌幅：45%。

第四次大牛市：1995 年 5 月 18 日大盘从 582 点开始上涨，一直上涨到 1995 年 5 月 22 日 926 点。

时长：3 个交易日。

涨幅：59%。

第四次熊市：1995 年 5 月 22 日大盘从 926 点开始下跌，一直跌到 1996 年 1 月 19 日 512 点。

时长：接近 8 个月。

跌幅：45%。

第五次大牛市：1996 年 1 月 19 日大盘从 512 点开始上涨，一直涨到 1997 年 5 月 12 日的 1510 点。

时长：1 年零 4 个月。

涨幅：195%。

第五次大熊市：1997 年 5 月 12 日从 1510 点开始下跌，一直下跌到 1999 年 5 月 18 日的 1047 点。

时长：近 2 年。

跌幅：31%。

第六次大牛市：1999 年 5 月 19 日大盘从 1047 点开始上涨，一直上涨到 2001 年 6 月 14 日的 2245 点。

时长：2 年零 1 个月。

涨幅：约 114%。

第六次大熊市：2001 年 6 月 14 日大盘从 2245 点开始下跌，一直下跌到 2005 年 6 月 6 日的 998 点。

时长：近 4 年

跌幅：约 56%。

第七次大牛市：2005 年 6 月 6 日大盘从 998 点开始上涨，一直上涨到 2007 年 10 月 16 日的 6124 点。

时长：2 年零 4 个月。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨幅：约 514%。

第七次大熊市：2007 年 10 月 16 日大盘从 6124 点开始下跌，一直下跌到 2008 年 10 月 28 日的 1664 点

时长：1 年多。

跌幅：约 73%。

第八次大牛市:2008 年 10 月 28 日的 1664 点到 2009 年 8 月 4 日的 3478 点。

时长：9 个多月。

涨幅：约 109%。

第八次熊市：2009 年 8 月 4 日的 3478 点到 2010 年 7 月 2 日的 2319 点。

时长：约 11 个月。

跌幅：约 33%。

第九次牛市:2010 年 7 月 2 日的 2319 点到 2010 年 11 月 11 日的 3186 点。

时长：4 个多月。

涨幅：约 37%。

第十次熊市:2010 年 11 月 11 日的 3186 点到 2012 年 9 月 26 日的 1999 点。

时长：1 年零 9 个月。

跌幅：约 37%。

通过回顾 22 年来中国股票市场的涨跌幅，我们发现，中国股票市场有两个显著的特点：一是大涨大跌，尤其是股市成立前期，股票市场只要几个月就可以暴涨暴跌一轮；二是涨久必跌，跌久必涨。从上面的牛熊市统计中可以发现，如果我们能抓住其中的一个或几个低点买入，然后静待下一波牛市的到来，收益都会不错。如果把 2007 年的 6124 点看做高点的话，那么 A 股这 5 年多来都处于熊市中。2012 年第三季度宏观经济开始企稳，相信不久的将来，股市也会好转。严冬已经过去，春天不远了。

由于指数型基金是跟随股市的涨跌幅而上下波动的，波动幅度会比较大，因此，投资者必须调整心态，用长期投资的心态来淡然面对短期的市场波动。

除了购买指数型基金有机会获得稳定的投资收益外，我们还可以选择投资房产。随着城镇化速度的加速，二三四线城市的房地产市场还存在一定的增值空间。但是随着房产税等政策呼之欲出，在投资房产的时候必须更加谨慎，注意政策性风险。如果闲置资金较多，还可以投资信托产品。保本信托产品起步投资大多都在 100 万元，年收益也可以达到 8% ~ 10%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五节　如何检验自己的投资成果

投资的目的是赚钱，赚钱的多少和快慢以年化收益率表示。那么什么是年化收益率呢?

年化收益率是把当前收益率（日收益率、周收益率、月收益率）换算成年收益率来计算，是一种理论收益率，并不是真正已经取得的收益率。年化收益率越高的投资品种，给投资者带来的回报就越高。

那么年化收益率多少才算投资及格呢？年代收益率的比较基准是 5 年期银行定期存款利率、10 ~ 30 年期长期国债收益率、当年通货膨胀率和当年大盘指数收益率。只有年化收益率超过这 4 个标准中的最高者，才能算投资成功。超过越多，说明你的投资水平越高。

5 年期银行定期存款利率在各大银行网站都可以查到，当年大盘指数收益率也很容易计算，通货膨胀率可以依照 CPI 及自己身边的物价指数作为参考。比如 2011 年 5 年期定存收益率是 5.5%（日期 2011-07-07 ），2011 年大盘收益率为 -22%(2825 点开盘，2199 点结束)，通货膨胀率大概为 5% ~ 6% 的样子。如果你的投资收益率达到年化收益率 6%，就已经很不错了，至少能跑赢通胀。

既然年化收益率很关键，那怎样来计算年化收益率呢?

假如投资人投入本金 C 于市场，经过时间 T 后，其市值变为 V，则该次投资中：

（1）收益为：$P=V-C$

（2）收益率为：$K=P/C=(V-C)/C=V/C-1$

（3）年化收益率为：

① $Y=(1+K)N-1=(1+K)^{D/T-1}$ 或

② $Y=(V/C)N-1=(V/C)^{D/T-1}$

其中 N=D/T，表示投资人 1 年内重复投资的次数，D 表示 1 年的有效投资时间。对银行存款、票据、债券等来说，D=360 日；对于股票、期货等市场来说，D=250 日；对于房地产和实业投资来说，D=365 日。

举个例子，假设投资者甲投资 1 万元（C=1 万元），经过 1 个月后，市值

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

增长为 1.1 万元（V=1.1 万元），则其收益为：

P=V-C=1.1 万元 -1 万元 =0.1 万元

即本次投资赚了 1 千元。

那么其该次投资的收益率为：

K=P/C=1000 元 /10000 元 =10%。

由于 1 年有 12 个月，即一年可以重复进行 12 次（N=D/T=12）同样的投资，所以其年化收益率为：

Y=（1+K）$^{12-1}$=1.1$^{12-1}$ ≈ 213.84%。

即 1 个月赚 10%，相当于 1 年赚了 2.1384 倍。投资者甲反复如此投资的话，1 万元本金 1 年后可以增值到 31,384 元。

再比如，某货币基金日利率是万分之一，则年化收益率是 3.65%（1 年平均按 365 天计算）。

为了避免计算麻烦，大家可以在网上用理财计算器直接计算，每年对自己的投资收益进行一次检验，看看自己的投资收益是否合格。

第六节　如何获得稳定的回报

2004 年以来，理财日渐走入我们普通人的日常生活。可是理财理了这么久，人们发现，市场中的投资机会总是轮流上场，一不小心就错过了。

在股市辉煌的时候，理财收益可达 50% 甚至翻番，可是在 2008 年、2011 年和 2012 年市场形势不好的年份，要想获得 3% 的收益都相当困难，不亏损就很不错了。在如此动荡的市场环境中，我们的投资回报也总是忽上忽下。面对如此窘境，我们该如何做呢?

一、资产配置决定收益高低

我们知道，投资回报的高低主要取决于以下 3 个方面：投资时机的选择；投资产品的选择；资产配置的情况。可能你会觉得，投资时机的选择和投资品种的选择，会对投资回报带来更大的影响，但实际情况却并非如此。

2000 年，两位美国人发布了一份研究报告，通过对 5 大资产类别（美国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大盘股、小盘股、非美国股票、美国债券、美元现金）的配置进行分析，发现投资收益的变化中，有高达 90% 的因素可以归因于资产配置的变化。他们还发现，资产配置是投资过程中的核心环节，是投资收益大小的最主要的决定因素。这一研究结果后来成为投资界的共识。对于广大国内投资者来说，这往往是投资过程中最容易被忽视的环节。

我们常说“不要把所有鸡蛋放在同一个篮子里”，即在投资上，我们要学会分散风险，把资金合理地投资到不同的领域。只有把鸡蛋分配到不同的篮子里，你才能做到“东边不亮西边亮”，而不是让自己的资金处于单边下降的不利局面中。如果想要获得稳定的回报，一个最重要的问题是必须学会合理地进行资产配置，把资产配置到不同的投资产品中。

二、优化资产配置的方法

在资产配置上，本书前面讲到了普遍适用的 4321 资产配置法，即个人资产（或家庭资产）合理配置比例是，个人收入的 40% 用于投资，30% 用于个人生活开支，20% 用于银行存款以备应急之需，10% 用于保险。这是我们对自己资产的整体配置。这里讲的是投资资产的配置，也就是那 40% 可用于投资资产的优化配置。

怎样才能优化投资资产配置呢？

首先，选出你想要投资的资产类别。搭配特性不同的资产类别，才能很好地分散风险。比如说，股票型基金搭配债券型基金，股票型基金在熊市时大多都是负收益，而债券型基金在熊市时却能获得 3% ~ 10% 的收益。如果很好地搭配这样两种产品，可以避免你在熊市中颗粒无收。

其次，要确定投资资产类别的配置比例。根据自己的风险偏好及收益预期，来确定各类资产的配置比例。

如果您是中庸偏进取型的投资者，那么您可以考虑按以下理财方程式来进行资产配置：

理财方程式 =60% 稳守 +20% 稳攻 +20% 强攻

把 60% 的储蓄用以存款和投资货币基金、纯债基金、国债以及保本型理财产品，这样可以保证你大部分投资本金的安全，避免财富暴露在不可控的风险下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

把 20% 的储蓄放在稳攻上，比如购买混合型基金、蓝筹股等，追求年收益率 5% ~ 10% 的投资收益。

把 20% 的资金放在强攻上，如成长型股票、股票型基金、指数型基金等，这样既有机会让人 1 个月赚 10%，也有可能 1 个月赔掉 10%。对于不擅长投资的工薪族来说，最好先以稳攻方式进行，在比较有投资心得、功力较深厚的时候，再加大强攻资金的比例，去追求更高的收益率。

该理财方程式的攻守比重是可以灵活调整的，主要取决于个人风险偏好和理财目标。风险承受能力强，则可提高强攻部分的比例，但建议该部分比重不要超过 50%。对于保守型的投资人，则可增加稳守的比例，减少强攻的比例。

最后，优化自己的资产配置，获取高收益。比如在 2011 年、2012 年这样的年份，你可以将资产更多地用于投资债券，减少股票领域的投资份额，从而获得更高的投资收益。

三、根据美林时钟配置资产

在投资界，著名的美林投资时钟将经济周期分为四个阶段：衰退、复苏、过热和滞胀。不同的经济周期，对应着不同的投资机会。如果我们能根据美林时钟进行资产配置，相信会取得不错的收益。

（1）衰退阶段。

此时经济增长率低于潜在增长率，经济增长处于停滞状态，企业盈利下滑甚至亏本，市场需求疲软，超额的生产能力和下跌的大宗商品价格驱使通胀率更低。在货币政策上，中央银行开始采取降息或减少税收等政策，刺激经济恢复到可持续增长的路径。

投资方向：由于央行降息，进而导致投资收益率呈曲线状态急剧下行，因此投资者持有债券是最佳选择。

此阶段产配置顺序为：债券 > 现金 > 股票 > 大宗商品。降息周期，债券为王，现金次之，股票疲软，商品暴跌。

（2）复苏阶段。

此时经济增长率高于潜在增长率。由于经济刺激政策的作用，经济开始复苏，GDP 增长加速。然而通胀率继续下降，因为空置的生产能力还未耗尽，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

周期性的生产能力扩充也变得强劲，企业盈利大幅上升，债券的收益率仍处于低位。但中央银行仍保持低利率的宽松货币政策。

投资方向：由于经济复苏往往伴随着企业盈利能力的好转，此时是股票投资的黄金时期。

此阶段资产配置顺序为：股票 > 债券 > 现金 > 大宗商品。经济加速，股票为王，债券次之，现金贬值，商品低迷。

（3）过热阶段。

此时经济增长率超过潜在增长率，呈加速趋势，市场需求旺盛，企业产品库存减少，固定资产投资增加，导致企业利润明显增加。经济活动的加速，使通胀进一步上升。虽然物价和利率已经提高，但生产的发展和利润的增加幅度，会高于物价和利率的上涨幅度，从而推动股价上扬。中央银行加息以求将经济拉回到可持续增长的路径上来，此时的 GDP 增长率仍坚定地处于潜能之上。

投资方向：经济活动的过热以及较高的通货膨胀，使大宗商品（比如能源、有色、煤炭和黄金等）成为收益最高的资产。在股票中，估值波动小而且持续期短的价值型股票表现突出，与大宗商品相关的股票和基金都是较好的选择；由于央行不断加息，使得投资收益率曲线上行并变得平缓，债券的表现非常糟糕。

此阶段资产配置顺序为：大宗商品 > 股票 > 现金 > 债券。通货膨胀，商品为王，股票次之，现金贬值，债券贬值。

（4）滞涨阶段。

此时经济增长率降到潜能之下且成减速趋势，但通胀却继续上升，通胀的产生源于资源价格走高。由于通胀处在高位，企业成本日益上升，为了保持盈利而提高产品价格，这导致成本、工资、价格螺旋上涨，但业绩却开始出现停滞甚至下滑的趋势。

投资方向：由于此时央行开始紧缩银根，企业盈利每况愈下，失业率上升，股票表现非常糟糕，债券表现也不好，此时持有现金是最佳选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七节 怎样选择业绩优良的基金

一、挑选基金的基本步骤

目前，市场上的基金公司大约有 70 家，可供投资者选择的基金有 1000 多只。要从这么多基金里面挑选出适合自己投资的基金，真是一件苦恼的事。在网上各大理财论坛，总有很多朋友喜欢问：能否推荐几只比较好的基金呢？

问这个问题的人，通常有 3 个特点：首先他们是新手，刚开始打理自己的财富，低门槛的基金是他们的优先选择；其次，他们想偷懒，不想花时间去挑选基金，想快速赚钱，幻想买入后就能赚钱；最后，他们不想亏钱，所以相信有经验的人的推荐。

可是如果对方不清楚你的风险和收益偏好，就无法向你推荐合适的基金。比如向你推荐货币式基金，一段时间后，你会发现货币式基金收益太低，好像只比 1 年定期存款高不了多少。向你推荐股票型基金，一段时间后，你又发现该基金净值波动太剧烈，让你脆弱的心脏无法承受。

我们都知道，在理财市场中，理财收益的高低和风险有着密切的关系，高风险伴随高收益，低风险伴随着低收益。你若想买收益高风险低又能快速赚钱的产品，市场上还真没有这样的产品。如果说有，那么彩票算一个，因为投入只要 2 元钱，就能博取几百万元甚至几亿元的奖金，可世上中大奖的彩民又有几个呢？

在购买基金前，大家一定要对基金的基本知识有个初步的了解，比如基金的类型、不同类型基金的风险大小和预期收益。然后再评估自己有多少资金可以投资，这些资金可以投资多长时间，自己的风险承受能力有多大，适合投资哪种类型的基金。把这些问题了解清楚了，便可以开始一步步挑选基金了。

在挑选基金的过程中，要谨记以下步骤。

（1）确定自己购买哪种类型的基金。是购买货币型、债券型、股票型、指数型、QDII 或 LOF 基金，还是可以混合着买。每种类型的基金，购买 1 只或 2 只就好，重复购买很多同类型的基金，不能很好地分散市场风险。

（2）从中等偏上的基金公司中挑选优秀的基金。目前国内基金公司大约有 70 家，为稳妥起见，投资者可以考虑将那些经历时间考验仍处于市场优先

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

地位的基金公司作为投资首选，因为这些公司的投资团队研发能力更强，即使基金经理轮换，他们的平均水平还是值得信赖的。基金经理做投资决策，要靠研发团队提供的这些有效信息。

（3）挑选业绩优良的基金。

二、如何挑选业绩优良的基金

那么什么是业绩优良的基金呢？怎样挑选业绩优良的基金呢？笔者认为，一只基金经历过牛熊市依然能获得高于市场平均收益水平的基金，就是一只业绩优良的基金。比如说某基金，当年大盘上涨5%，而该基金的收益为8%，那么就说明该基金当年表现不错。但不能说它是业绩优良的基金；还是该基金，如果无论牛市还是熊市，多年以来其收益都比同期大盘高，或在同类型的基金中的收益名列前茅，该么基金可能不是当年的冠军基金，但长期平均下来却排名靠前，那么就可以说该基金是一只业绩优良的基金。

接下来，我们重点讲解一下如何挑选业绩优良的基金。只要你掌握了这种挑选方法，就不需要再去让别人给你推荐基金。俗话说，所谓授人以鱼不如授人以渔。投资基金也是这样，求别人推荐基金，远不如自己学会挑选基金。

（1）确定需要购买的基金种类。

比如说，笔者只喜欢购买LOF基金，因为用股票账户购买LOF基金费用最低廉，较之去银行和基金公司购买便宜很多。再次，笔者投资风格属于稳健型，不喜欢大起大落，希望能稳健地获得比5年期定存收益更高的产品。因而LOF基金对我这类稳健型投资者来说是最佳选择。

确认好了需要购买的基金品种之后，便可以开始挑基金。

目前市场上LOF基金有69只。LOF基金中有债券型、股票型、混合型、指数型、QDII等类型的基金，那么如何从这么多基金中，挑选出一只业绩不错的基金呢？衡量基金业绩的标准又是什么呢？

衡量的一只基金的业绩，主要就是看该基金最近几年或成立以来的收益率是否较高，年化收益率大概是多少，平均收益是否稳定。

那么如何才能知道这么多基金的收益业绩呢？基金的业绩是否需要我们自己一一去统计其收益呢？很显然，这个工程太浩大，个人无法完成。

幸运的是，我们生活在信息时代，市场上有很多基金排名的网站，里面有每只基金收益率的统计和排名，我们只需要点击鼠标，就可以比较每只基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金每年的收益率情况。

下面引用天天基金网（www.1234567.com.cn）的基金排名数据，来演示如何通过排名挑选业绩优良的基金。

（2）把成立以来所有的LOF基金的投资收益从高到低排序。

自成立以来，投资收益率最高的基金是兴全趋势投资，收益率为426.92%。该基金成立时间为2005年11月3日，距离2012年10月29日将近7年，再用理财计算器算一下其年化收益率，大约为26%。

这也就是说，如果你从2001年11月3日投资一笔钱，一直持有到2012年10月29日，那么每年获得的收益率是26%，比5年期定存高很多。接下来再查询一下该基金的类型，发现该基金是混合型基金，适合稳健型投资者。

在这里我们必须注意，一般来说，基金成立时间越早，则该基金成立以来投资收益会比成立时间晚的基金收益要高，因此成立以来投资收益率高的基金，不一定表示该基金就是优秀基金。但同时间成立的基金，则成立以来收益率越高，表明该基金表现越优秀。所以不同时间成立的基金，我们要把基金成立以来的总收益率换算成年化收益率，再进行比较。年化收益率越高，表明该基金表现越好。

表4-3 LOF基金投资收益率TOP10（截至2012年10月29日）

排名	基金简称	成立以来投资收益	基金成立时间	投资期限	年化收益率	基金种类
1	兴全趋势投资	426.92%	2005/11/3	近7年	约26%	混合型
2	大摩资源优选	386.00%	2005/9/27	7年零一个月	约25%	混合型
3	中银中国精选	359.78%	2005/1/4	近7年零10个月	约21%	混合型
4	博时主题行业	327.68%	2005/1/6	近7年零10个月	约20%	股票型
5	富国天惠成长精选	290.72%%	2005/11/16	近7年	约21%	混合型
6	广发小盘成长	240.56%	2005/2/2	7年零7个多月	约17%	股票型
7	南方高增长	238.01%	2005/7/13	7年零2个多月	约18%	股票型
8	招商优质成长	236.70%	2005/11/17	近7年	约18%	股票型
9	景顺长城鼎益	208.46%	2005/3/16	7年零6个多月	约16%	股票型
10	南方积极配置	170.98%	2004/10/14	8年多	约13%	混合型

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

尽管这 10 只 LOF 基金是所有 LOF 基金中收益率排名靠前的，但是在查询的过程中会发现，它们近几年的收益率表现很差，如表 4-3 所示。近三年，只有两只基金获得了正收益；近两年，所有基金都是亏损，其中中银中国亏损最少；近一年，只有中银中国获得了 0.53 的收益；今年以来，中银中国获得 6.19% 的收益，南方高增长收益为 5.38%。通过对这几年的长期收益比较，这 10 只基金中，中银中国表现最好，行情好时，收益靠前，行情不好时，亏损较少，长期来看排名都比较稳定。但我们没有必要这么快就下决定，可以把中银中国作为备选基金列入你的名单。

表4-4　LOF基金前10名这几年的收益（截至2012年10月29日）

排名	基金简称	今年来	近1年	近2年	近3年
1	兴全趋势投资	-2.14%	-9.89%	-20.37%	-14.39%
2	大摩资源优选	-4.77%	-12.60%	-23.05%	5.77%
3	中银中国精选	6.19%	0.53%	-10.37%	10.11%
4	博时主题行业	-2.25%	-8.92%	-19.33%	-12.47%
5	富国天惠成长精选	-1.68%	-15.54%	-20.68%	-2.72%
6	广发小盘成长	-1.93%	-15.04%	-30.76%	-18.03%
7	南方高增长	5.38%	-4.30%	-21.45%	-6.29%
8	招商优质成长	-1.41%	-12.08%	-30.56%	-24.06%
9	景顺长城鼎益	0.63%	-9.33%	-25.44%	-24.38%
10	南方积极配置	-2.52%	-9.46%	-21.45%	-12.99%

接着，查询 LOF 基金最近几年的收益排名。查询了 LOF 基金最近三年的收益排名后可以发现，只有四只基金收益为正，其它为负数。这些年大盘低位徘徊，要想获得正收益很难，前五名中，4 只基金实现了正收益，1 只基金为负收益，其中，债券型基金收益最高，混合型次之。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表4-5 LOF基金近三年来投资收益率Top10（截止到2012年10月29日）

名次	基金简称	近3年投资收益率	基金种类
1	富国天丰强化债券	26.51%	债券型
2	中银中国精选	10.11%	混合型
3	大摩资源优选	5.77%	混合型
4	泰达宏利效率优选	2.76%	混合型
5	富国天惠成长精选	-2.72%	混合型
6	长城久富核心	-3.82%	股票型
7	南方高增长	-6.29%	股票型
8	华夏行业精选	-10.63%	股票型
9	国泰中小盘	-12.19%	股票型
10	博时主题行业	-12.47%	股票型

接下来，查询一下LOF基金近两年来的投资收益排名，通过排名可以发现，在所有LOF基金中，只有一只债券型基金获得3.95%的收益，其他都是负收益，可见最近两年行情非常糟糕。在如此市场行情下，能少亏即是赚。

表4-6 LOF基金近两年来收益率前10名的基金（截止到2012年10月29日）

名次	基金简称	近2年投资收益率	基金种类
1	富国天丰强化债券	3.97%	债券型
2	中银中国精选	-10.37%	混合型
3	长城久富核心	-13.50%	股票型
4	泰达宏利效率优选	-14.93%	混合型
5	鹏华价值优势	-18.21%	股票型
6	鹏华动力增长	-19.24%	混合型
7	博时主题行业	-19.33%	股票型
8	信诚深度价值	-20.19%	股票型
9	兴全趋势投资	-20.37%	混合型
10	富国天惠成长精选	-20.68%	混合型

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

接着，我们继续查询 LOF 基金最近一年来的收益排名。查询后发现排名靠前的收益均为债券型基金，股票型混合型基金跌幅都较大。

表4–7　LOF基金中最近1年收益率前5名的基金（截止到2012年10月29日）

名次	基金简称	近1年投资收益率	基金种类
1	广发聚利债券	14.06%	债券型
2	富国天丰强化债券	6.82%	债券型
3	南方中证50债券A	5.15%	债券型
4	中欧增强债券	5.10%	债券型
5	南方中证50债券C	4.74%	债券型
6	泰达宏利效率优选	4.50%	混合型
7	中欧新动力	0.63%	股票型
8	中银中国精选	0.53%	混合型
9	长城久富核心	–0.79%	股票型
10	信诚深度价值	–1.86%	股票型

最后，再查询下 2012 年（截止 2012 年 10 月 29 日）LOF 基金的收益排名，不难发现，排列考前的经济中有股票型和混合型基金的影子，也就是说在 2012 年这一动荡市场中，有些基金还有不错的收益，债券型基金再次榜上有名。

表4–8　2012年LOF基金投资2012年收益率前5名的基金（截止到2012年10月29日）

名次	基金简称	2012投资收益率	基金种类
1	中欧新动力	14.34%	股票型
2	国投瑞银新兴产业	11.70%	混合型
3	泰达宏利效率优选	10.53%	混合型
4	广发聚利债券	9.93%	债券型
5	长城久富核心	9.49%	股票型
6	信诚深度价值	8.46%	股票型

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（续表）

名次	基金简称	2012投资收益率	基金种类
7	中银中国精选	6.19%	混合型
8	鹏华动力增长	6.01%	混合型
9	南方高增长	5.38%	股票型
10	富国天丰强化债券	4.87%	债券型

通过查询 LOF 基金成立以来的收益排名、最近三年的排名、最近两年的排名、最近一年的排名、今年以来的排名，我们发现，只有一只基金在每次排名中都榜上有名：中银中国精选。也就是说，在所有 LOF 基金中，中银中国精选基金表现最出色，虽然业绩不是最优，但排名一直靠前，比较稳定，值得长期持有，不会像有些基金那样今年第一，明年倒数。如果你准备购买这只基金，你还应当注意到，该基金是混合型基金，风险比债券型基金高，如果你害怕账面损失，在市场行情不好的时候，还是要谨慎入市。

当然对于股票型基金、混合型基金、债券型基金、保本型基金、指数型基金和 QDII 基金你都可以按照这种方法来找到一只长期表现优异的基金。

选择此方法挑选，需要注意以下几点：

1. 最好选择成立时间较长时间的基金，这样才好比较他们在牛熊市的业绩表现。

2. 你可以比较前 10 名，也可以比较前 20 名。

3. 挑选一只或两只在每项排名中得分靠前的基金。

4. 即使某基金曾经是年度冠军，但该基金今年赚 10%，明年亏 20%，这样波动太大的基金要慎重选择。

在这里，我们必须注意一个问题，基金年年都有年度排名，但每年的前 10 名都不一样，那我是否要挑年度冠军呢？其实，年度冠军并不一定是业绩持续优异的保障，基金短期排名靠前长期表现却不尽如人意的情形比比皆是。最好的基金经理也有几天坏日子，最坏的基金经理也有他的好日子，考察基金仅看一年的市场表现显然是不够的，就好像某一阶段学习突出的学生，其一生不一定能够取得出色的成就，而那些表现比较平均的孩子中，却有很多人在步入社会后取得优异的成绩。因此要想获得稳定的收益，一定要考察基金多年的业绩表现，结合基金公司的品牌、基金经理的人选、投研团队实力等，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

挑选出一只适合自己的基金。

其实，挑选基金的方法很简答，各大基金网站都有基金的业绩排名比较，您只要点击鼠标，挑出各年度排名靠前的几只基金，再从稳定性、收益率等方面进行考察，就可以挑选出自己适合的基金，您甚至还可以按照自己的时间来定义排名统计。如果您像我一样，记性不太好，记不住那么多前 10 名或前 20 名的基金，您可以尝试把他们拷贝到 Excel 表格里，再慢慢比较研究。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资理财类书目

序号	书名	作者	定价
1	股票投资资金管理与止损止盈技巧	雷 冰	32.00
2	谁是股市赢家	梦 兮	25.00
3	春林涨停战法	张春林	29.80
4	龙头股实战技巧	张 文 赵振国	35.00
5	均线技术分析	邱立波	38.00
6	易经演股法	第六感觉	35.00
7	现货黄金投资技巧	邢孝寒	28.00
8	系统化交易——A交易系统久赢真经	黄 根	39.00
9	缠论解析：缠中说禅技术理论图解	江南小隐	23.00
10	实战交易密码	陈志文	35.00
11	股票投资的24个关键财务指标	雷 冰	35.00
12	K线技术分析	邱立波	38.00
13	破译K线图中的密码	江南小隐	38.00
14	你最想要的投资学	张潇云 徐 刚	25.00
15	四维操盘：基于价量时空分析的实战操盘技术	邢孝寒	29.80
16	波段操作实战精解	雷 冰	35.00
17	精准判断买卖点：炒股就这一招	曹千阳	38.00
18	崩溃点战术：基于市场心理分析的交易技术	铸剑先生	39.80
19	新手炒股也赚钱：量价实战技法	帝都操盘手	29.80
20	K线综合实战分析	雷 冰	48.00
21	赢在股市24堂课	索氏门人	28.00
22	磁区理论：识别最佳买卖时机和位置的分析技术	江南小隐	38.00

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

23	告别亏损：从持续亏损到稳健盈利的修炼法则	冼　剑	38.00
24	顺势而为: 道氏理论趋势指标交易系统	时空老人	35.00
25	炒股智赢秘诀：基于主力动向分析的操盘新法	邢　星	38.00
26	股票买卖信号	鲁周伦	38.00
27	实战技术精解	郭延明	36.00
28	超级翻倍：操作系统应用实战技巧	陈志文	36.00
29	量价实战分析	范江京	36.00
30	实战操盘之绝佳买卖时机	郝鸿雁	35.00
31	实战买卖点	范江京	36.00
32	看图炒股：股市实战操作技巧	王　剑	19.80
33	短线实战选股技巧	李意坚	35.00
34	短线实战看盘技巧	郝鸿雁	35.00
35	实战看盘	范江京	38.00
36	跟庄细节：跟庄获利实战技法	范江京	38.00
37	短线实战技法	范江京	29.80
38	擒庄实战技法——跟庄操作18招	曹明成　谭　文	36.00
39	股市K线实战技法	范江京	29.80
40	庄家手法大曝光（重印）	范江京	35.00
41	吃定庄家——八线理论锁定股市风险	曹明成　谭　文	36.00
42	持家有道——家庭理财入门	顾　诚	29.80
43	香港证券投资（引进版）	蔡国强	48.00
44	证券投资基金指南-运作模式、绩效评估与风险管理	杨　健	28.80
45	股票市场基础分析手册（重印）	杨　健	34.80

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小女人理财锦囊

女人最大的安全感不是来自男人和他的钱包，而是我们自己的工作能力和理财能力，通过提升自己的能力获得经济和精神上的独立，这才是女人最可靠的生存方式。

本书为您送上中国式的理财锦囊，为初涉理财市场和在理财市场上迷茫的女同胞们提供实用的理财观念和详细的实践指导。唤醒女性的理财意识，发掘女性的理财潜能，培养女性的理财能力，让每一位阅读者都成为经济独立的现代女性。



上架建议：个人理财



定价：28.00元